

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.

Fokussiert auf Verbrauchertrends, angetrieben durch Veränderungen in Lebensstandard, Demografie und Vernetzung

Fondsfakten	ISIN	Bloomberg
Z-Anteile	LU1590492648	INVGLZA LX
Fondsdomizil	Luxemburg	
Fondsvermögen:	2,22 Milliarden USD	
Auflegung der Anteilsklasse	03. Oktober 1994	
Fondsmanager	Juan R. Hartsfield	
	Ido Cohen	
Referenzindex	MSCI World Consumer Discretionary Index-ND	

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

Fondscharakteristika	3 J.	5 J.
Alpha (statistisch)	-15,55	-6,20
Batting Average	36,11	48,33
Gain/Loss Ratio	0,65	1,23
Information Ratio	-1,32	-0,62
Sharpe Ratio	-0,76	0,07
Tracking Error	11,25	10,63
(Jährliche Aktualisierung)		

Auszeichnungen und Ratings



Morningstar Rating, Stand: 31.05.2024

Mehr Informationen zu dem Rating erhalten Sie unter www.morningstar.de. Hinweise auf Ratings bieten keine Garantie für die künftige Wertentwicklung und können sich jederzeit ändern. © 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

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 dieser Fonds in einem bestimmten Sektor anlegt, sollten Sie darauf vorbereitet sein, stärkere Schwankungen des Fondswerts hinzunehmen, als dies bei einem Fonds mit einem breiter gefassten Anlagemandat der Fall ist. Hierbei handelt es sich um wesentliche Risiken des Fonds. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem fonds- sowie anteilklassenspezifischen Basisinformationsblatt. Die vollständigen Risiken enthält der Verkaufsprospekt. Anleger, die mit diesen Risiken oder ihren Folgen nicht vertraut sind, sollten sich von ihrem Finanzberater beraten lassen.

Anlageziele

Die Anlage betrifft den Erwerb von Anteilen an einem aktiv verwalteten Fonds und nicht an einem bestimmten Basiswert.

Der Fonds wird aktiv und nicht unter Bezugnahme auf einen Vergleichsindex gemanagt. Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch ein globales Portfolio von Anlagen in Unternehmen an, die überwiegend im Bereich der Gestaltung, der Herstellung oder des Vertriebs von Produkten und Dienstleistungen im Zusammenhang mit den über den Grundbedarf hinausgehenden Konsumanforderungen von Privatpersonen tätig sind.

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

Fondsperformance

In einem insgesamt weniger volatilen Monat übernahmen die wachstums- und technologieorientierten Marktbereiche im Mai wieder ihre Rolle als wichtigste Performancetreiber der Märkte. Allerdings ging die starke Performancekonzentration zurück, da Nebenwerte im Allgemeinen mit der Performance der Large- und Mega-Caps mithalten konnten. Das Portfolio verzeichnete im Mai eine sehr gute absolute Performance und entwickelte sich besser als sein Referenzindex. Die höchsten absoluten Wertbeiträge für das Portfolio generierten die Positionen in den Bereichen Film & Unterhaltung sowie Interaktive Medien & Dienstleistungen im Kommunikationsdienstesektor, Halbleiter im IT-Sektor und breiter Einzelhandel im zyklischen Konsumsektor. Gemindert wurde die Fondsperformance, wenn auch nur minimal, durch das Engagement in den Bereichen Casinos & Gaming und Internetdienstleistungen & Infrastruktur sowie in Gesundheitsausrüstern und Automobilherstellern. Die Position in NVIDIA lieferte im Mai den höchsten absoluten Wertbeitrag für das Portfolio, was vor allem auf den Ausbau von Rechenzentren zurückzuführen war. Mit einem dreistelligen Anstieg von Umsatz und Gewinn im Vorjahresvergleich übertrafen die jüngsten Quartalsergebnisse von NVIDIA die Erwartungen. Außerdem hat das Unternehmen Schritte eingeleitet, um seine Investorenbasis durch eine Dividendenerhöhung und einen Aktiensplit im Verhältnis 1:10 zu erweitern. DraftKings war im Mai der größte Verlustbringer für den Fonds, nachdem der Senat von Illinois einen neuen Haushalt verabschiedete, der eine deutliche Anhebung der Steuern auf Online-Sportwetten vorsieht.

Fondspositionierung

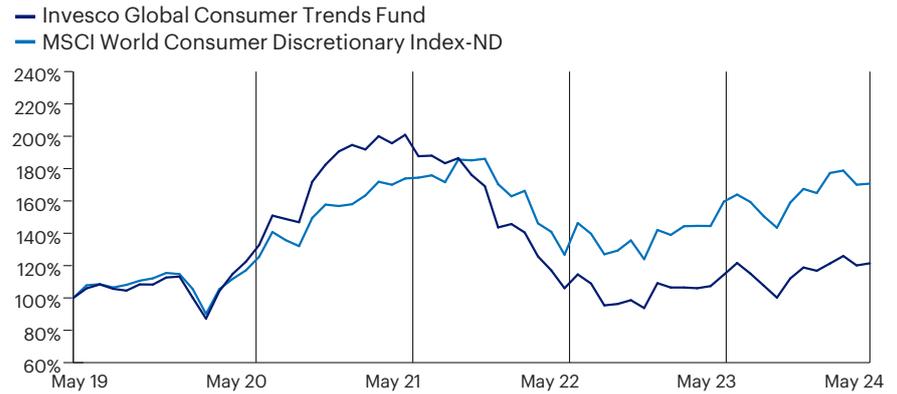
Das Portfolio ist derzeit stärker in höherwertigen Unternehmen investiert, die großen Wert auf Kosteneffizienz legen und sich durch ein robustes Gewinnwachstum auszeichnen. Wir geben strukturellem Wachstum den Vorzug gegenüber zyklischen Produkten und Dienstleistungen. Außerdem sind Large-Caps höher gewichtet, als es normalerweise der Fall ist, da die höheren Finanzierungskosten eine größere Belastung für kleinere Unternehmen darstellen. Unsere größte Allokation betrifft die Bereiche soziales Internet und künstliche Intelligenz (KI). Wir sind davon überzeugt, dass die generative KI die Kommunikationsverbindung zwischen Menschen und Daten darstellt, und sind in mehreren führenden Unternehmen aus dem KI-Bereich investiert. Die größten zukünftigen Chancen sehen wir in den Bereichen KI-Software und -Services. Weitere Portfolioschwerpunkte sind E-Commerce und digitale Medien sowie, in geringerem Maße, Fahrzeuge und Automatisierung.

Ausblick

Wir bewegen uns in einem noch nie dagewesenen makroökonomischen Umfeld, sind aber auch in diesem Umfeld optimistisch in Bezug auf das absolute und relative Renditepotenzial unseres Portfolios. Obwohl die Konjunktursignale zuletzt eher gemischt ausgefallen sind, halten wir kurzfristige Zinssenkungen weiter für unwahrscheinlich. Der Konsum ist weiterhin robust und der Immobilienmarkt immer noch solide, wobei sich die Immobilienpreise angesichts eines fehlenden Neuangebots gut halten. Wir erwarten, dass sich die starken Fundamentaldaten weiter in einer steigenden Nachfrage nach Hyperscalern und einer erhöhten Monetarisierung für KI-Anbieter und Werbetreibende niederschlagen werden. Konnektivität ist das Tor zu einem zunehmend digitalen Lebensstil, und generative künstliche Intelligenz (KI) ist die neue Kommunikationsschnittstelle zwischen Menschen und digitalen Informationen. KI wird viele Konsumtrends erweitern und neue schaffen.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Wertentwicklung (USD)¹ 5 Jahre aktive Rendite



Kumulierte Wertentwicklung

	YTD	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds (Z-Anteile)	2,20	6,01	1,09	13,14	-37,94	21,41
Referenzindex	1,97	6,78	0,40	18,14	0,41	70,71
Aktive Rendite vs. Index	0,23	-0,77	0,69	-5,00	-38,35	-49,30

Kalenderjahr

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds (Z-Anteile)	26,49	61,98	-7,30	-44,57	26,74
Referenzindex	26,57	36,62	17,93	-33,36	35,05

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung

	31.05.14	31.05.15	31.05.16	31.05.17	31.05.18
	31.05.15	31.05.16	31.05.17	31.05.18	31.05.19
Fonds (Z-Anteile)	9,41	0,93	29,94	20,30	-6,36
Referenzindex	12,95	-3,45	16,96	15,57	-1,11
	31.05.19	31.05.20	31.05.21	31.05.22	31.05.23
	31.05.20	31.05.21	31.05.22	31.05.23	31.05.24
Fonds (Z-Anteile)	14,80	70,43	-40,17	-8,33	13,14
Referenzindex	11,77	52,11	-17,11	2,54	18,14

¹ Die Fondsrenditen sind einschließlich der wiederangelegten Bruttoerträge und abzüglich der laufenden Kosten und Portfoliotransaktionskosten, kumuliert, in Fondswährung. Die veröffentlichten Daten zur Wertentwicklung beinhalten keine für die Ausgabe oder Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Gebühren und Kosten. Die angegebenen Performancedaten beziehen sich auf einen vergangenen Zeitraum. Die Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Quelle Fond/Sektor: Morningstar, Stand: 31. Mai 2024

Indexquelle: RIMES Daten, Stand: 31. Mai 2024, Total Rendite berechnet in USD

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Performance zu, stellt keine Garantie für künftige Erträge dar und lässt sich nicht in die Zukunft fortschreiben.

Der Referenzindex dient ausschließlich Vergleichszwecken. Der Fonds bildet den Index nicht ab.

Wichtige Hinweise

Diese Marketing-Anzeige dient lediglich zu Diskussionszwecken und richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger in Deutschland, Österreich und 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. 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 aller Daten: 31.05.2024, sofern nicht anders angegeben

Dieses Dokument ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospektes. 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. **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. Hinweise auf Rankings, Ratings oder Auszeichnungen bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklungen. Dies stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung durch jemanden in einer Gerichtsbarkeit dar, in der ein solches Angebot nicht erlaubt 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. Eine Anlagenscheidung muss auf den jeweils gültigen Verkaufsunterlagen basieren. Weitere Informationen zu unseren Fonds und den entsprechenden Risiken finden Sie in dem anteilsklassenspezifischen 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. Die von Invesco bereitgestellten Asset-Management-Dienstleistungen entsprechen relevanten lokalen gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben. Bitte beachten Sie, dass die Anteilsklassen hinsichtlich u.a. Gebühren und Mindestanlagebetrag unterschiedlich ausgestaltet sein können. Es wird daher empfohlen, unbedingt unabhängigen Rat einzuholen. Bitte beachten Sie, dass sich die in diesem Dokument enthaltenen Informationen ausschließlich auf Anteilsklasse Z (accumulation - USD) beziehen. Der Invesco Global Consumer Trends 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 der Fonds ist Luxemburg.

EMEA 3658374/2024