

## Monatliche Fondsanalyse: Juli 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	LU2473541667
Bloomberg	INMEFZA LX
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondsvermögen	251,44 Mio. USD
Auflegung der Anteilsklasse	8. August 2022
Fondsmanager	Tony Roberts und James McDermottroe
Referenzindex	MSCI AC World Index (Net Total Return)

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

Der Fonds wird nicht unter Bezugnahme auf einen Vergleichsindex gemanagt.

Fondscharakter	3 J.	5 J.
Alpha (statistisch)	N/A	N/A
Batting Average	N/A	N/A
Gain/Loss Ratio	N/A	N/A
Information Ratio	N/A	N/A
Sharpe Ratio	N/A	N/A
Tracking Error	N/A	N/A
(Jährliche Aktualisierung)		

### 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. 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. Der Fonds investiert in eine beschränkte Anzahl von Beteiligungen und ist weniger stark diversifiziert. Dies kann zu starken Schwankungen des Fondswerts führen. 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. Da ein Teil des Fonds Engagements in weniger entwickelten Ländern umfassen kann, sollten Sie darauf vorbereitet sein, starke Schwankungen des Fondswerts hinzunehmen.

### Fondsperformance

Der Fonds hat im Juli schlechter abgeschnitten als der MSCI All Country World Index, da die KI-getriebene Rally eine Pause einlegte. Die jüngsten Prognosen von Microsoft, Meta und Amazon deuten auf höhere Cloud-Investitionen in den Jahren 2024 und 2025 hin. Das war einen weiteren Ausbau der KI-/Rechenzentrumsinfrastruktur erforderlich machen, um mit der Nachfrage nach wachsenden Cloud-Workloads und neuen Metaverse- und KI-Angeboten Schritt zu halten. An den Märkten weckte dies jedoch Bedenken hinsichtlich der kurzfristigen Rendite dieser Investitionen. In der Folge entfernten sich die Aktienkurse wieder von ihren Rekordhochs. Mit am stärksten gemindert wurde die Fondsperformance durch die Positionen in asiatischen Chipherstellern, da MediaTek, TSMC und SK Hynix einen Teil ihrer jüngsten Überrenditen wieder abgaben. Universal Music Group war die Position mit dem größten negativen Performancebeitrag, nachdem das Unternehmen zwar einen über den Prognosen liegenden Umsatz für das zweite Quartal meldete, dieser jedoch von einer Abschwächung in seinem Abonnement- und Streaming-Geschäft überschattet wurde. Dagegen leisteten die IT-Dienstleister im Fonds einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Die Accenture-Aktie erhielt Auftrieb durch die Übernahme von Cientra, mit der das Unternehmen seine Innovationskapazitäten im KI-Bereich und dem Cloud-Geschäft stärkt. Die Position in EPAM Systems zahlte sich ebenfalls aus. INWIT und American Tower profitierten von den Erwartungen an eine Zinssenkung in den USA, wobei American Tower zudem solide Umsatz- und Ertragszahlen für das zweite Quartal meldete. Die Gaming-Titel Roblox und Capcom leisteten einen positiven Beitrag, ebenso Shin-Etsu Chemical, das positive Ergebnisse für das erste Quartal veröffentlichte.

### Fondspositionierung

Wir halten Ausschau nach unterbewerteten Unternehmen, die am Wachstum des Metaverse partizipieren, das durch Entwicklungen im KI-Bereich untermauert wird. Der Fonds zeichnet sich durch ein diversifiziertes Engagement entlang der ‚Metaverse-Wertschöpfungskette‘ aus und ist derzeit stark in den Segmenten Computer, Hardware und Netzwerke investiert, die eine kritische Rolle in der Entwicklung der Technologie und Infrastruktur spielen, die für vollständig immersive Metaverse-Erlebnisse in 3D und Echtzeit unverzichtbar sind. Außerdem halten wir mehrere der größten Cloud-Service-Anbieter, die weiterhin ein starkes Umsatzwachstum verzeichnen und deren Margen wir für attraktiv und nachhaltig halten. Hersteller von Halbleitern und Halbleiterausüstung sowie cashflow-starke Gaming-Unternehmen, u.a. aus dem asiatisch-pazifischen Raum, sind im Portfolio ebenfalls gut vertreten. Außerhalb der Technologie-, Internet- und Gaming-Sektoren hält der Fonds zudem ausgewählte Positionen in gut geführten, innovativen Inhalte-/Serviceanbietern. Im Berichtsmonat haben wir Samsung Electro-Mechanics neu in das Portfolio aufgenommen. Das Unternehmen produziert Chipkomponenten wie mehrschichtige Keramikkondensatoren (MLCCs), Halbleitersubstrate, Kameramodule, Netzwerkmodule und Leiterplatten, und seine Partizipation am KI-Wachstum wird vom Markt unterschätzt. Dagegen haben wir unsere Positionen in Nvidia und Broadcom nach der jüngsten Outperformance beider Aktien reduziert.

## Ausblick

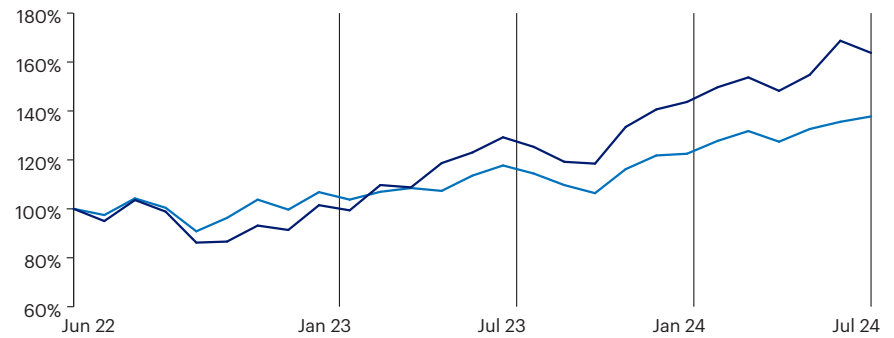
Wir sehen gute Gründe für einen positiven mittelfristigen Ausblick. Die US-Wirtschaft erscheint weiter robust und wir glauben, dass die Märkte, was die kurzfristigen Zinserwartungen angeht, den Höhepunkt des Straffungszyklus überschritten sehen. Dabei zeichnen sich insbesondere wichtige Anbieter im Metaverse- und KI-Bereich (wie Nvidia, Microsoft und Broadcom) durch sehr starke Fundamentaldaten aus. Allerdings hat es Performance- und Bewertungsunterschiede zwischen den verschiedenen Segmenten der Wertschöpfungskette des Metaverse gegeben, durch die sich Chancen für Anleger bieten. Beispielsweise haben Technologieaktien, die weniger mit generativer KI zu tun haben, bereits erhebliche negative Gewinnrevisionen eingepreist. Das gilt vor allem für Halbleitertitel. Auch angesichts der enormen Anforderungen an die Rechenleistung für vollständig immersive, persistente Welten ist die aktuelle Anpassungsphase für uns kein Grund zur Sorge. In einigen Bereichen scheinen die Bewertungen inzwischen überreizt. Auch wenn gewisse Rücksetzer nicht auszuschließen sind, könnte sich das Zusammenfallen des Zinshöchststands mit dem Tiefpunkt des Halbleiterzyklus als starker Performancetreiber für den Fonds erweisen, solange unerwartete große Schocks ausbleiben.

## Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

### Wertentwicklung (USD)<sup>1</sup>

#### Aktive Rendite seit Auflegung

— Invesco Metaverse and AI Fund  
— Referenzindex



#### Kumulierte Wertentwicklung

	YTD	YTQ	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung*
Fonds (Z-Anteile)	16,43	19,95	-2,94	26,69	-	63,74
Referenzindex	13,10	11,30	1,61	17,02	-	37,76
Aktive Rendite vs. Index	3,33	8,65	-4,55	9,67	-	25,98

#### Kalenderjahr

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds (Z-Anteile)	-	-	-	-	53,93
Referenzindex	-	-	-	-	22,20

#### Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung

	31.07.14 31.07.15	31.07.15 31.07.16	31.07.16 31.07.17	31.07.17 31.07.18	31.07.18 31.07.19
Fonds (Z-Anteile)	-	-	-	-	-
Referenzindex	-	-	-	-	-
	31.07.19 31.07.20	31.07.20 31.07.21	31.07.21 31.07.22	31.07.22 31.07.23	31.07.23 31.07.24
Fonds (Z-Anteile)	-	-	-	24,75	26,69
Referenzindex	-	-	-	12,91	17,02

<sup>1</sup> 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 Fund/Sektor: Morningstar Stand 31. Juli 2024

Quelle Index: RIMES Stand 31. Juli 2024, auf Basis der Gesamtrendite 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 5,26% 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 Informationen

**Dieses Marketing-Anzeige dient lediglich zu Diskussionszwecken und richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger in Österreich, Deutschland und der Schweiz. 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. Juli 2024, sofern nicht anders angegeben. Bitte beachten Sie, dass sich die in diesem Dokument enthaltenen Informationen ausschließlich auf Anteilsklasse A1 (acc - USD) beziehen. Der Invesco Metaverse and AI Fund ist in Luxemburg domiziliert.**

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. Hinweise auf Rankings, Ratings oder Auszeichnungen bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklungen.

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](http://www.invesco.eu). Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter [www.invescomanagementcompany.lu](http://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 Bewerbung 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.

**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 3812675/2024