

Monatliche Fondsanalyse: Februar 2025

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	2,42 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)	1,54	3,90
Batting Average	52,78	58,33
Gain/Loss Ratio	1,19	1,49
Information Ratio	0,41	0,78
Sharpe Ratio	-0,11	0,29
Tracking Error	3,72	4,97
(Jährliche Aktualisierung)		

Auszeichnungen und Ratings



Morningstar Rating, Stand: 28.02.2025

© 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

Im Februar erzielte der Fonds eine positive Rendite und übertraf damit seine Benchmark. In Hongkong und China führte der Optimismus in Bezug auf KI und Robotik zu einer Neubewertung von Technologie- und Internetaktien. Diese Stimmung wurde durch das Treffen von Präsident Xi Jinping mit Technologieunternehmen des Privatsektors, die starken Gewinne von Alibaba und die prognostizierten KI-Investitionen gestärkt. Der chinesische Autoteilehersteller Minth erholte sich angesichts der Anerkennung seiner Robotikfähigkeiten. Aktien aus dem Konsumgütersektor wie NetEase blieben jedoch zurück, wobei sich das Umsatzwachstum im vierten Quartal verlangsamte. Ansonsten leistete die untergewichtete Position des Fonds im Technologiesektor einen positiven Beitrag, da dieser Marktbereich durch einen Rückgang bei US-Technologiewerten nach unten gedrückt wurde. Auch die Aktienausswahl war positiv, da sich MediaTek dank starker Gewinne als widerstandsfähig erwies, während Yageo aufgrund von Nachrichten über mögliche strategische Übernahmen in Japan zulegte. Samsung Electronics wurde durch die Ankündigung eines Aktienrückkaufprogramms unterstützt. Die untergewichtete Position des Fonds in Indien wirkte sich ebenso positiv auf die relativen Renditen aus wie die Aktienausswahl im Finanzsektor. Umgekehrt beeinträchtigte die Übergewichtung in Indonesien die Performance aufgrund von Bedenken hinsichtlich einer sich verlangsamen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung und politischer Unsicherheit.

Fondspositionierung

Wir fokussieren uns auf regionale Unternehmen, die mehr wert sind, als ihre Aktienkurse vermuten lassen. Der Fonds ist in Hongkong und China aktuell etwas übergewichtet mit einem Mix aus großen Internetunternehmen und Lebensversicherern sowie ausgewählten Immobilienunternehmen und Konsumaktien. 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. Diesen Monat haben wir eine neue Position in Samsung E&A eröffnet, die durch Kürzungen bei Samsung Fire and Marine und UOB finanziert wurde. Wir haben die jüngsten Nachzügler Sands China und EPAM aufgestockt, während wir bei den jüngsten Outperformern Tencent, Alibaba und Sea Gewinne mitnahmen.

Ausblick

Asiatische Aktien bieten derzeit ein zweistelliges Gewinnwachstum bei angemessenen Bewertungsniveaus in weiten Teilen des Anlageuniversums. Die Anlageklasse wird jedoch weiterhin mit einem erheblichen Abschlag gegenüber globalen Aktien, insbesondere dem US-Markt, gehandelt. Während wir geopolitische Risiken und die Unsicherheit, die mit der protektionistischen Politik der Trump-Regierung einhergehen könnte, im Auge behalten, verfügen asiatische Unternehmen über gesunde Bilanzen und Wettbewerbsvorteile, die sie widerstandsfähiger machen könnten, als es die Bewertungen implizieren. Darüber hinaus könnten andere asiatische Länder davon profitieren, wenn bestimmte Kanäle des Welthandels gezwungen wären, sich von China weg neu zu konfigurieren. Dies würde wahrscheinlich zu einem weiteren Wachstum des innerasiatischen Handels führen. Als Investitionsziel bietet Asien Zugang zu weltweit führenden Fertigungs- und Technologieunternehmen in Nordasien, einschließlich Unternehmen, die als „Zulieferer“ bzw. „Infrastrukturanbieter“ für den Bereich Künstliche Intelligenz fungieren („Picks and Shovels“). Indien und Südostasien sind mit innovativen Internet- und E-Commerce-Unternehmen Brutstätten für das Wachstum der Verbrauchernachfrage. Mit gut kapitalisierten Finanzwerten können Anleger ebenfalls von den steigenden Einkommen und der wachsenden Mittelschicht profitieren, während Lieferketten für KI, erneuerbare Energien, Batterien und Rohstoffe eine wichtige Rolle für den Handel und die Energiewende spielen. Asien bietet einige der spannendsten Anlagemöglichkeiten der Welt und ermöglicht Anlegern mit globalem Fokus eine Diversifizierung.

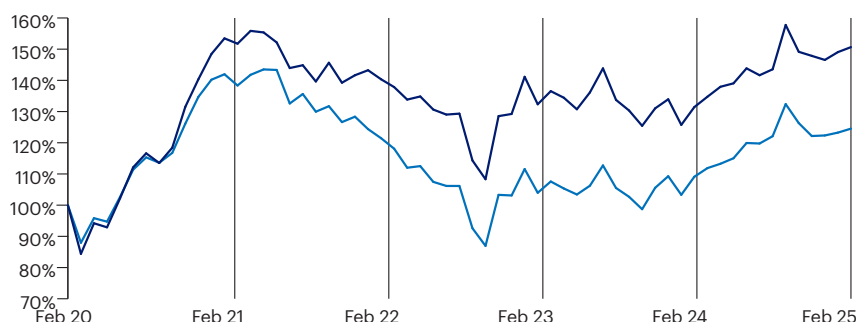
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

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

	YTQ	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds (Z-Anteile)	-	2,80	1,07	14,62	7,35	50,65
Referenzindex	-	1,79	1,03	14,14	2,53	24,53
Aktive Rendite vs. Index	-	1,01	0,04	0,48	4,82	26,12

Kalenderjahr

	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds (Z-Anteile)	26,08	0,93	-8,76	3,64	9,45
Referenzindex	25,02	-4,72	-19,67	5,98	11,96

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung

	28.02.15 29.02.16	29.02.16 28.02.17	28.02.17 28.02.18	28.02.18 28.02.19	28.02.19 29.02.20
Fonds (Z-Anteile)	-20,35	33,78	29,00	-6,48	-3,76
Referenzindex	-20,42	26,52	31,93	-8,22	0,11
	29.02.20 28.02.21	28.02.21 28.02.22	28.02.22 28.02.23	28.02.23 29.02.24	29.02.24 28.02.25
Fonds (Z-Anteile)	53,46	-8,55	-5,71	-0,68	14,62
Referenzindex	41,95	-14,44	-14,40	4,94	14,14

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, 28.02.2025

Indexquelle: RIMES, Stand: 28.02.2025, 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 Bruttoanlagebetrags. 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: 28.02.2025 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, Selnastrasse 16, CH-8002 Zürich. Die Verkaufsunterlagen, Statuten sowie Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

EMEA 4351837/2025