

# Factor Investing

## Bewährte Konzepte neu interpretiert

**Moritz Brand, CFA**  
Portfolio Manager – Invesco Quantitative Strategies

26 November 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.



# Wesentliche Risiken

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

## **Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF:**

Die vollständigen Informationen zu den Risiken erhalten Sie in den Verkaufsunterlagen. Der Wert von Anlagen und die Erträge hieraus unterliegen Schwankungen. Dies kann teilweise auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein. Es ist möglich, dass Anleger bei der Rückgabe ihrer Anteile nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten. Der Fonds beabsichtigt, in Wertpapiere von Emittenten zu investieren, die ihre ESG Engagements im Verhältnis zu ihren Vergleichsunternehmen besser verwalten. Dies kann sich auf das Engagement des Fonds in bestimmten Emittenten auswirken und es kann dazu führen, dass der Fonds auf bestimmte Anlagegelegenheiten verzichtet. Die Entwicklung des Fonds kann von der anderer Fonds abweichen und er kann hinter anderen Fonds zurückbleiben, die sich bei der Anlage in Wertpapieren von Emittenten nicht auf deren ESG-Ratings stützen. Der Fonds könnte in einer bestimmten Region oder in einem Sektor konzentriert oder in einer eingeschränkten Anzahl von Positionen engagiert sein, was zu stärkeren Schwankungen des Fondswerts als bei einem stärker diversifizierten Fonds führen könnte. Der Wert der Aktien kann durch bestimmte Faktoren wie die Umstände des Emittenten oder Wirtschafts- und Marktbedingungen beeinflusst werden. Dies kann zu Wertschwankungen führen. Die Wertentwicklung des Fonds kann durch Schwankungen der Wechselkurse zwischen der Basiswährung des Fonds und den Währungen, in denen der Fonds engagiert ist, beeinträchtigt werden.



## Welche Eigenschaften erklären die Wertentwicklung einer Aktie?

- Assetklasse = Aktie
- Beta
- Industrie
- Sektor
- Land
- Einzelwertspezifische Effekte
- **Stilfaktoren**
  - Bewertung
  - Qualität
  - Momentum

Quelle: Invesco, dient nur der Veranschaulichung

# Erweiterung klassischer Konzepte um innovative Datenquellen

## Wie misst man Faktoreigenschaften einer Aktie?

### Bewertung:

- Klassisch: KGV, Buchwertrendite
- 🧠 IQS: Cashflowrendite, Total Shareholder Yield

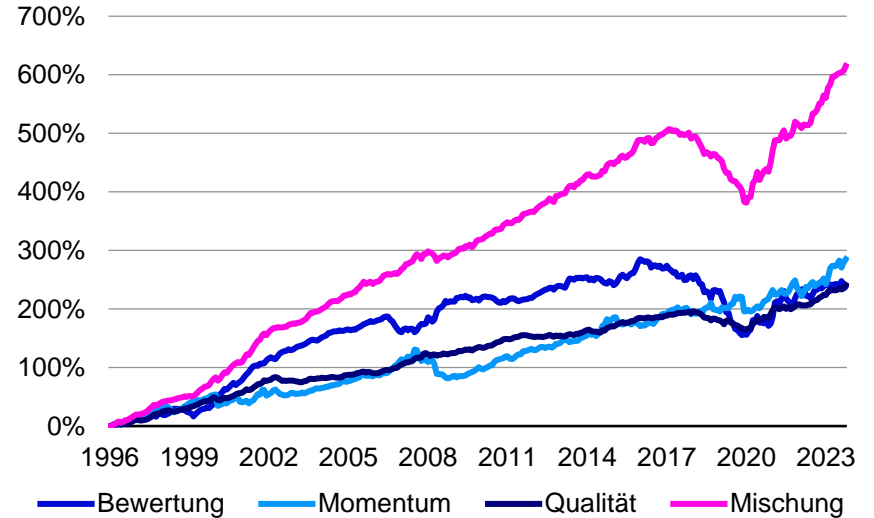
### Qualität

- Klassisch: Eigenkapitalrendite, Verschuldungsgrad
- 🧠 IQS: Kontroversenmonitoring über Natural Language Processing ('NLP'), Modellierung von Fundamentaldaten

### Momentum:

- Klassisch: Trend, Gewinnwachstum
- 🧠 IQS: Kreditkartendaten, NLP-basiertes Auslesen von Analystencalls

### Kumulierte Wertentwicklung: Globale Faktoren



Quelle: Invesco, Grafik dient nur der Veranschaulichung

# Unsere systematischen Anlagestrategien

## Prämien heben, Diversifikation nutzen

- Gesamtprofil statt Einzelwetten
- Substanzielle Diversifikationsvorteile
- Clevere Hilfe bei ESG-Integration
- Konsistentes Ergebnis

### Der Prozess in aller Kürze



Quelle: Invesco. Nur zur Illustration. Es besteht keine Garantie, dass diese Prognosen eintreten werden. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Verkaufsunterlagen beschrieben sind. Informationen zu Nachhaltigkeitsaspekten finden Sie unter

[www.invescomanagementcompany.ie/dub-manco](http://www.invescomanagementcompany.ie/dub-manco)



# Realisierte Wertentwicklung sticht im globalen ETF Universum hervor Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF

Focus Money: 4. September 2024

Handelsblatt: 8. November 2024

JustETF: 20. November 2024



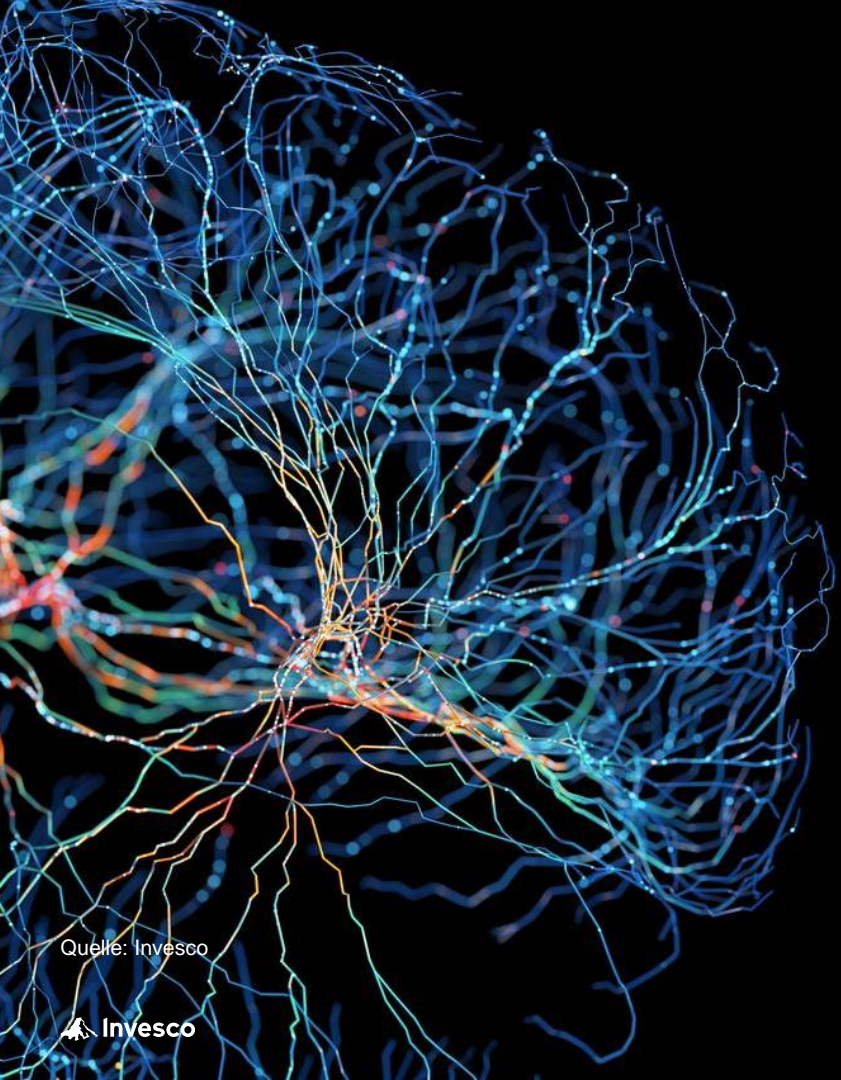
Fund name	5Y in %	Return/Risk 5Y
<input checked="" type="checkbox"/> Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF Acc	92.35%	0.76
<input type="checkbox"/> JPMorgan Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD (acc)	90.62%	0.75
<input type="checkbox"/> Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C	88.34%	0.72
<input type="checkbox"/> iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF USD (Dist)	86.06%	0.71
<input type="checkbox"/> iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	85.71%	0.71
<input type="checkbox"/> Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF Acc	83.59%	0.71
<input type="checkbox"/> L&G Global Equity UCITS ETF	82.47%	0.70
<input type="checkbox"/> Invesco Quantitative Strategies ESG Global	79.87%	0.66

## Verfügbare Anteilsklassen:

IQSA ETF (IE00BJQRDN15): USD Thesaurierend  
 IQSE ETF (IE00BJQRDP39): EUR-H thesaurierend  
 IQSD ETF (IE0008YN55P8): EUR-H ausschüttend

## Historische Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Renditen.

Quelle: Focus Money, Handelsblatt, Just ETF. Nur zur Illustration. Die Fondsvergleiche wurden nicht von Invesco durchgeführt. Es ist möglich, dass nicht alle Produkte in allen Jurisdiktionen zum Kauf erhältlich sind. Vollständige und rollierende 12 Monatsrenditen sind im Appendix auf Folie 10 zu finden. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Verkaufsunterlagen beschrieben sind. Informationen zu Nachhaltigkeitsaspekten finden Sie unter [www.invescomanagementcompany.ie/dub-manco](http://www.invescomanagementcompany.ie/dub-manco)



## Faktoren als hilfreiche Ergänzung im Portfoliokontext

- Faktoren können **Rendite- und Risikodifferenzen** in Aktien **erklären**
- Diversifizierter **Einsatz** von Faktoren bietet **Mehrertragspotential**
- Faktorrenditen **weitestgehend unkorreliert** zu traditionellen Anlageklassen:
  - Aktienmärkte: 0,05
  - Staatsanleihen: -0,10
  - Rohstoffe: 0,10

Quelle: Invesco

# Appendix

# Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF

## Allgemeine Informationen



Trades in USD and EUR on LSE and Xetra. EUR-hedged share class also available



IQSA (LN/GY/IM/...) – Accumulating share class  
IQSE (GY/GR/IM/...) – EUR-hedged share class  
IQSD (GR/IM/GY/...) – Distributing share class



laufende Gebühr 0.30% p.a.\*

Find out more at [etf.invesco.com](https://etf.invesco.com)

Quelle: Invesco. Die Euro-gesicherte Anteilsklasse ist portfolio-gesichert. Die Währungsabsicherung erfolgt auf Einzelbasis und nicht für das gesamte Portfolio. Die Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Weitere Informationen zu den Kosten finden Sie in den Rechtsdokumenten. \*Die laufende Gebühr wurde am 3. August 2022 auf 0,30% p.a. gesenkt. Bei einer Anlage in diesen Fonds handelt es sich um den Erwerb von Anteilen an einem aktiv verwalteten Fonds und nicht um den Erwerb der Vermögenswerte, die vom Fonds gehalten werden. Der Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF Acc zielt darauf ab, langfristig bessere risikoadjustierte Renditen als ein globales Aktienmarktinvestment zu erzielen, indem er in ein aktiv verwaltetes Portfolio mit globalen Aktien investiert, die bestimmte Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) erfüllen.

# Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF

## Rollierende 12-Monats Wertentwicklung (netto) in USD

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen

12M rollierende Perioden (%)	30/09/2023- 30/09/2024	30/09/2022- 30/09/2023	30/09/2021- 30/09/2022	30/09/2020- 30/09/2021	30/09/2019- 30/09/2020	30/07/2019 – 30/09/2019
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	39.17	27.20	-18.89	30.12	7.11	-0.29
MSCI World ndr	32.43	21.95	-19.63	28.82	10.41	-0.68
Excess Return	6.74	5.25	0.75	1.30	-3.30	0.39

Wertentwicklung nach Kalenderjahr	2023	2022	2021	2020	2019
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	24.13	-14.03	24.69	10.16	-
MSCI World ndr	23.79	-18.14	21.82	15.90	-
Excess Return	0.34	4.11	2.87	-5.74	-

**Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.** Quelle: Invesco, Stand: 30. September 2024. Die Zahlen spiegeln nicht den von den einzelnen Anlegern zu zahlenden Ausgabeaufschlag wider. Die Fondsrenditen sind einschließlich der wiederangelegten Bruttoerträge und abzüglich der laufenden Kosten und Transaktionskosten angegeben. Die ausgewiesenen Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten unberücksichtigt. Die Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Bei der Anlage handelt es sich um den Erwerb von Anteilen an einem aktiv verwalteten Fonds und nicht an einem bestimmten Basiswert. Aulagedatum des ETFs: 30. Juli 2019.

# Wichtige Hinweise

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.

Die Ansichten und Meinungen beruhen auf den aktuellen Marktbedingungen und können sich jederzeit ändern.

Kosten können als Ergebnis von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Weitere Informationen zu den Kosten finden Sie in den Verkaufsunterlagen.

Informationen über unsere Fonds und die damit verbundenen Risiken finden Sie im Basisinformationsblatt (in den jeweiligen Landessprachen) und im Verkaufsprospekt (Deutsch, Englisch, Französisch) sowie in den Finanzberichten, die Sie unter [www.invesco.com](http://www.invesco.com) abrufen können. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter [www.invesco.com](http://www.invesco.com) verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann Vertriebsvereinbarungen kündigen.

Dies ist Marketingmaterial und kein Anlagerat. Es ist nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf einer bestimmten Anlageklasse, eines Wertpapiers oder einer Strategie gedacht. Regulatorische Anforderungen, die die Unparteilichkeit von Anlage- oder Anlagestrategieempfehlungen verlangen, sind daher nicht anwendbar, ebenso wenig wie das Handelsverbot vor deren Veröffentlichung.

Auf dem Sekundärmarkt erworbene ETF-Anteile können normalerweise nicht direkt an den ETF zurückgegeben werden. Am Sekundärmarkt müssen Anleger Anteile mit Hilfe eines Intermediärs (z.B. eines Brokers) kaufen und verkaufen. Hierfür können Gebühren anfallen. Darüber hinaus bezahlen die Anleger beim Kauf von Anteilen unter Umständen mehr als den aktuellen Nettoinventarwert und erhalten beim Verkauf unter Umständen weniger als den aktuellen Nettoinventarwert.

Der Fonds und die Wertpapiere werden nicht durch MSCI Inc („MSCI“) vertrieben, beworben oder unterstützt. MSCI haftet weder für den Fonds, noch für die Wertpapiere oder die Indizes, welche dem Fonds zu Grunde liegen.

Die vollständigen Anlageziele sowie die ausführliche Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

**Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Verkaufsunterlagen beschrieben sind. Informationen zu Nachhaltigkeitsaspekten finden Sie unter: <https://www.invesco.com/dub-manco>. Bei einer Anlage in diesen Fonds handelt es sich um den Erwerb von Anteilen an einem passiv verwalteten, indexnachbildenden Fonds und nicht um den Erwerb der Vermögenswerte, die vom Fonds gehalten werden.**

Deutsche Investoren erhalten die Pflichtpublikationen in Papierform oder in elektronischer Form kostenlos vom Herausgeber dieser Information sowie von der deutschen Informationsagentur (Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Deutschland).

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz ist BNP PARIBAS, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16 8002 Zürich. Der Prospekt, das Basisinformationsblatt, die Finanzberichte und die Satzung der Gesellschaft können kostenlos beim Vertreter angefordert werden. Die ETFs sind in Irland domiziliert.

Dieses Material wurde herausgegeben durch Invesco Investment Management Limited, Ground Floor, 2 Cumberland Place, Fenian Street, Dublin 2, Irland und Invesco Asset Management (Schweiz) AG, Talacker 34, 8001 Zurich, Switzerland.