

Gut unterwegs: ETFs mit Qualitätsaktien

Drescher & Cie AG

Invesco Quantitative Strategies (IQS)

Moritz Brand, CFA – Portfolio Manager

Diese Marketing-Anzeige ist ausschließlich für die Verwendung durch professionelle Anleger in Deutschland. Anleger sollten die Verkaufsunterlagen lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Wesentliche Risiken

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

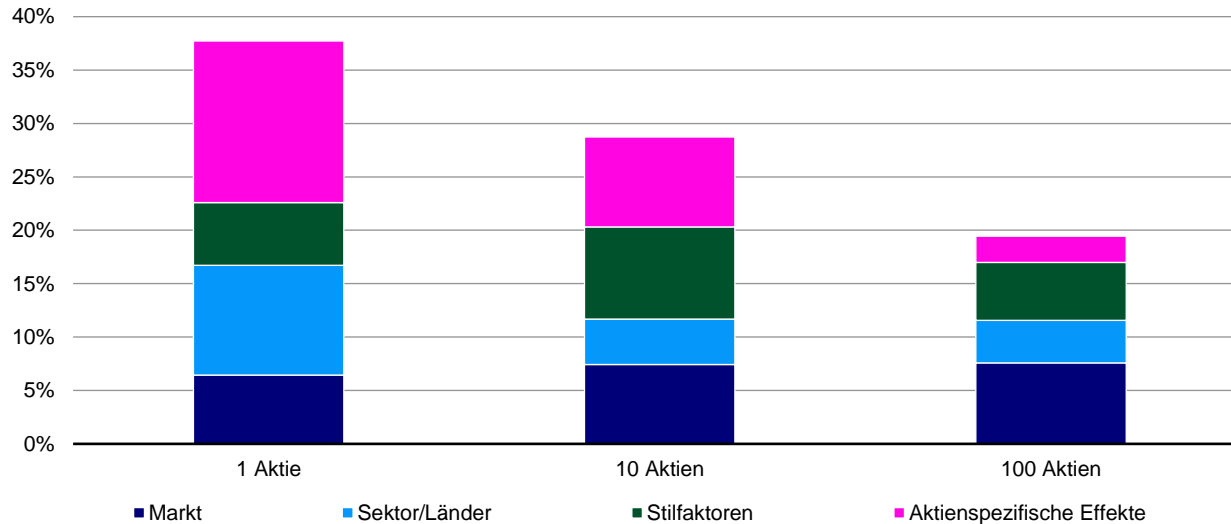
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF:

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.

Konzentrierte Stilpositionierungen bringen ungewünschte Risiken mit sich

Diversifikation erhöht Abhängigkeit von gewünschten Effekten

Risikozerlegung verschiedener Stilportfolios (Gesamt = geschätzte Volatilität)



- **Breite Implementierung** eines Qualitätsportfolios erhöht die **Abhängigkeit vom Qualitätsfaktor**
- Zeitgleich wird das Risiko **nicht gewünschter Effekte reduziert**
- **ETFs** bieten **kostengünstigen** Zugang zu breit **diversifizierten** Portfolios

Quelle: Invesco, Grafik dient nur der Veranschaulichung.

Wie kann die Qualität einer Aktie bestimmt werden?

Fundamental Health Score:

Bewertung zwischen 0-8 – binäre Bewertung verschiedener Kriterien (z.B. $ROA > 0$, Δ Gross Profit Margin > 0 , Dividende steigend)

Change in Net Operating Assets:

Vermeidung von aggressiver Ausgestaltung von bilanziellen Abgrenzungsposten

Net External Financing:

Bewertung von Veränderung in Eigen- und Fremdkapital (Abbau generiert positives Signal)

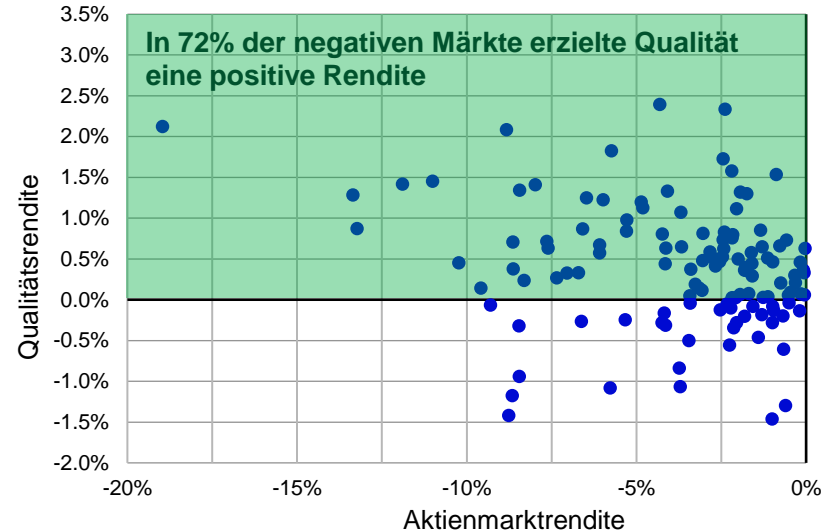
Quelle: Invesco

Qualitätsaktien können Aktienmarktverluste abfedern ohne signifikante Korrelationen zu sonstigen Faktoren

Korrelationsmatrix (Januar 1997 – Sep 2023, monatlich)

	Globale Aktien	Globale Staatsanleihen	Momentum	Qualität	Bewertung
Globale Aktien	1.00	0.22	-0.29	-0.21	0.11
Globale Staatsanleihen	0.22	1.00	0.02	-0.06	-0.05
Momentum	-0.29	0.02	1.00	0.29	-0.44
Qualität	-0.21	-0.06	0.29	1.00	0.13
Bewertung	0.11	-0.05	-0.44	0.13	1.00

Aktienmarktrendite vs. Qualitätsrendite (monatlich)

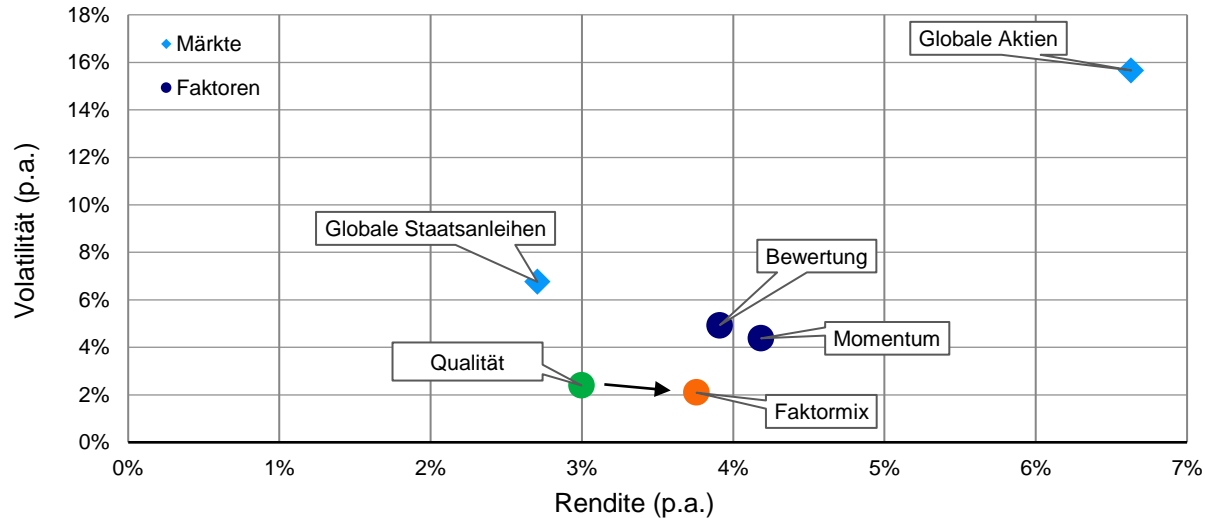


Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Quelle: Bloomberg, Invesco, Stand: 30. September 2023. Aktienmarktrendite gemessen als MSCI World net total return in USD, Staatsanleihen gemessen als Bloomberg Global Treasury Total Return Index. Faktorrenditen (Momentum, Qualität, Bewertung) gemessen als monatlich formierte globale Long-Short-Portfolios

Qualitätsfaktor ergänzt sich ideal mit Bewertung und Momentum – historische Reduktion in Volatilität bei Anstieg der Rendite

Risiko-Rendite-Profil (Januar 1997 – Sep 2023, monatlich)



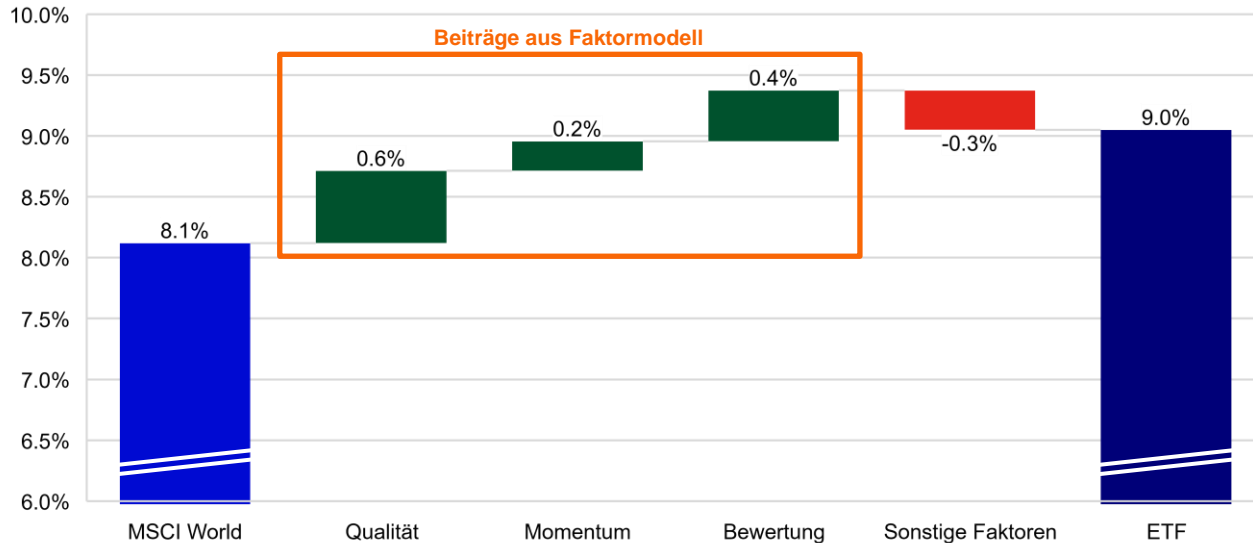
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Quelle: Bloomberg, Invesco, Stand: 30. September 2023. Aktienmarktrendite gemessen als MSCI World net total return in USD, Staatsanleihen gemessen als Bloomberg Global Treasury Total Return Index. Faktorrenditen (Momentum, Qualität, Bewertung) gemessen als monatlich formierte globale Long-Short-Portfolios. Faktormix stellt eine monatliche Gleichgewichtung von Qualität, Bewertung und Momentum dar.

Qualität als Haupttreiber der aktiven Wertentwicklung über 4 Jahre

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

Performanceattribution: Seit Auflage (30 Juli 2019)



- Aktiver nachhaltiger Multi-Faktor ETF mit ca. 0,9% jährlicher Mehrrendite über Benchmark
- Haupttreiber der aktiven Rendite ist proprietäres Multi-Faktor Modell
- Qualität sticht positiv hervor
- Sonstige Effekte in der Optimierung neutralisiert

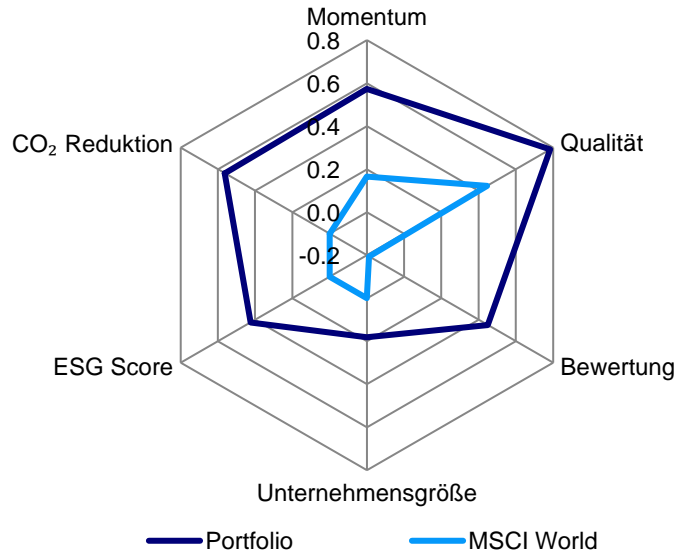
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Quelle: Invesco, Stand: 30. September 2023. Beitragszahlen sind Schätzungen und sollten nur für indikative Zwecke verwendet werden. Die Datenreinigung und die nachträgliche Verfügbarkeit von Informationen können zu Veränderungen führen. Portfoliogewichtungen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Gezeigte Wertentwicklung ist brutto und in USD.

Anhang

Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS Portfolio Snapshot

Faktorausprägungen



Faktorcharakteristika		Portfolio	Benchmark
Markt	Beta	0,98	–
Momentum	12-1 Momentum	35,2%	26,0%
Qualität	RoE	25,4	26,9
Bewertung	Gewinnrendite	8,4%	6,1%
	Cashflowrend.	10,9%	7,5%
	Dividendenrend.	2,9%	2,6%

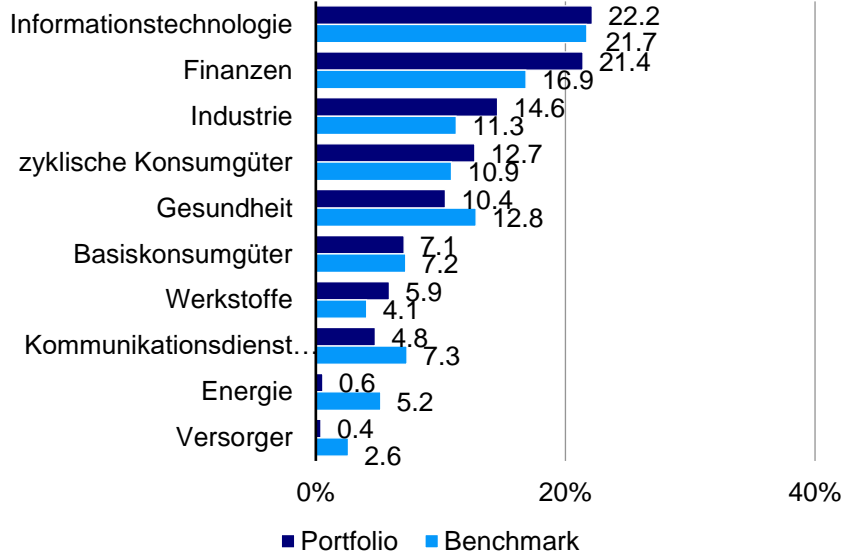
Charakteristika	Portfolio	Benchmark
Anzahl Titel	203	1510
Ø Marktkapitalisierung	\$216.174 M	\$417.194 M
Turnover p.a.	83,9%	–
Active Share**	74,7%	–

Quelle: Invesco, per 30. September 2023. Die gezeigten Informationen sind auf Basis des proprietären Risikomodels von Invesco Quantitative Strategies berechnet. Aktive Faktorgewichte sind in Standardabweichungen gegen das IQS Aktienuniversum gemessen. Geringes Beta und ESG Score gemessen als Differenz zur Benchmark. CO₂ Reduktion gemessen als Reduktion zur Benchmark. Das Portfolio kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die gezeigte Strategie wird aktiv gemanagt. Der Vergleichsindex dient nur zu Vergleichszwecken. Der Fonds bildet den Index nicht nach.

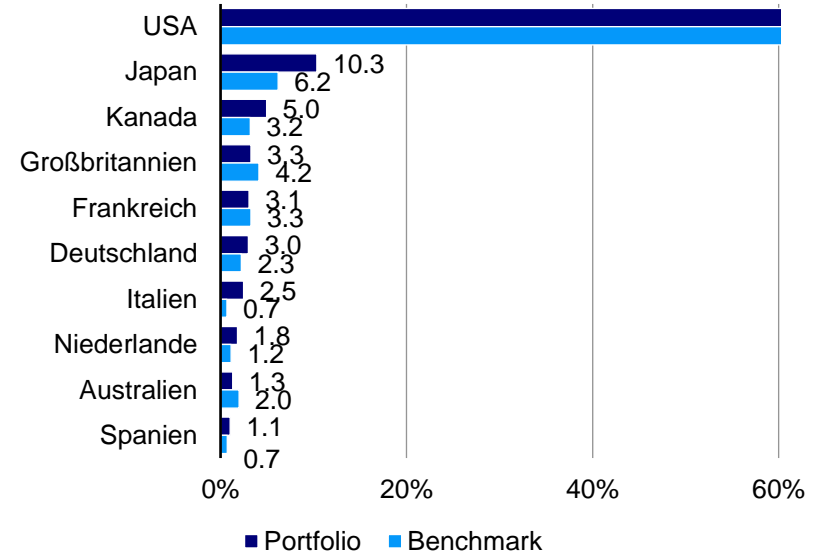
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS

Sektor- und Ländergewichte

Sektorgewichte



Ländergewichte



Quelle: Invesco per 30. September 2023. Fonds gegen Benchmark: MSCI World.

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

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.

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 (%)	31/09/2022- 31/09/2023	31/09/2021- 31/09/2022	31/09/2020- 31/09/2021	31/09/2019- 31/09/2020	31/09/2018- 31/09/2019
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	25.49	-19.12	30.08	6.59	NA
MSCI World ndr	21.95	-19.63	28.82	10.41	NA
Excess Return	3.54	0.51	1.26	-3.82	NA

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Quelle: Invesco, Stand: 30. September 2023. 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.

Wichtige Hinweise

Diese Marketing-Anzeige ist ausschließlich für die Verwendung durch professionelle Anleger in Deutschland. Anleger sollten die Verkaufsunterlagen lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

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.eu abrufen können. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter www.invescomanagementcompany.ie 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.invescomanagementcompany.ie/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).

Dieses Material wurde herausgegeben durch Invesco Investment Management Limited, Ground Floor, 2 Cumberland Place, Fenian Street, Dublin 2, Irland.

EMEA 2023/3225567