

ETF's: aktiv oder passiv gemanagt, was ist besser?

März 2023

Simon Werkheiser

Senior Institutional ETF Sales

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.

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.

Die Fähigkeit des Fonds die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden, hängt davon ab, dass die Kontrahenten kontinuierlich die Wertentwicklung der Benchmark in Übereinstimmung mit den Swap-Vereinbarungen erzielen und wird zudem von der Streuung zwischen der Preisgestaltung von Swaps und der Preisgestaltung der Benchmark beeinflusst. Die Insolvenz von Instituten, die Dienstleistungen wie die Verwahrung von Vermögenswerten anbieten oder die als Kontrahent zu Derivaten oder anderen Instrumenten agieren, kann für den Fonds zu einem finanziellen Verlust führen.

Der Fonds kann Wertpapiere erwerben, die nicht im Referenzindex enthalten sind und kann Swap-Vereinbarungen treffen, um die Wertentwicklung dieser Wertpapiere gegen die Wertentwicklung des Referenzindex auszutauschen.

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 aufgrund der Umstände des Emittenten oder der Wirtschafts- und Marktbedingungen schwanken.

Invesco EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF

Wertpapierleihe: Der Fonds kann dem Risiko ausgesetzt sein, dass der Entleiher seine Verpflichtung zur Rückgabe der Wertpapiere am Ende der Leihfrist nicht erfüllt und dass er die ihm gestellten Sicherheiten bei einem Ausfall des Entleihers nicht verkaufen kann.

Invesco MSCI World UCITS ETF, Invesco S&P China A 300 Swap UCITS ETF &

Invesco S&P China A MidCap 500 Swap UCITS ETF

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.

Invesco S&P 500 UCITS ETF

Eine Währungsabsicherung zwischen der Basiswährung des Fonds und der Währung der Anteilklasse wird das Währungsrisiko zwischen diesen beiden Währungen eventuell nicht vollständig beseitigen und sie kann sich auf die Wertentwicklung der Anteilklasse auswirken.

Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF

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.

Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF und Invesco FTSE 250 UCITS ETF

Da dieser Fonds vornehmlich in kleine Unternehmen investiert, sollten Anleger bereit sein, ein höheres Risiko zu akzeptieren als bei einem ETF mit einem breiter gefassten Anlagemandat.

Wesentliche Risiken

Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, Invesco S&P 500 UCITS ETF , Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF

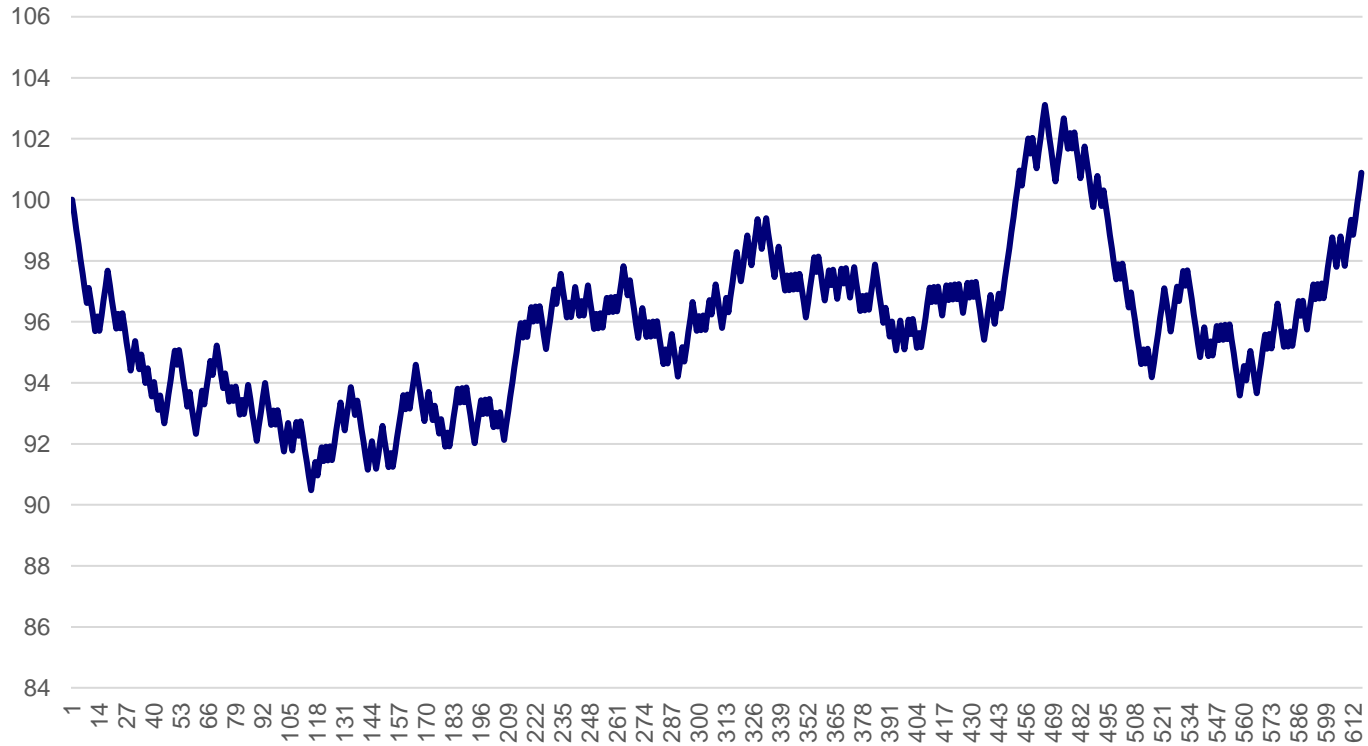
Eine Währungsabsicherung zwischen der Basiswährung des Fonds und der Währung der Anteilklasse wird das Währungsrisiko zwischen diesen beiden Währungen eventuell nicht vollständig beseitigen und sie kann sich auf die Wertentwicklung der Anteilklasse auswirken.

Invesco S&P China A 300 Swap UCITS ETF & Invesco S&P China A MidCap 500 Swap UCITS ETF:

Da ein großer Anteil dieses Fonds in weniger stark entwickelten Ländern investiert ist, sollten Anleger darauf vorbereitet sein, ein höheres Risiko hinzunehmen, als dies bei einem ETF der Fall ist, der nur in Industrieländern anlegt.

Aktives Management bietet Vorteile – oder?

Typischer Kursverlauf einer Aktie?



Strukturelle Performancevorteile von ETF's

Aktiv oder Passiv – am Beispiel US Aktienmarkt



Die tatsächlichen Kosten der Replikation

Mehr als nur die Verwaltungsgebühren

Verwaltungsgebühr oder OCF	Umfasst Management-, Depotführungs- und Verwaltungskosten, aber nicht alle potenziellen Kosten
Transaktionskosten oder Swap-Gebühren	Nicht in den Verwaltungsgebühren (OCF) enthalten, können aber erhebliche Auswirkungen haben
Tracking Error	Wie genau bildet der ETF seinen Index im Verlauf der Zeit ab?
Quellensteuersätze	Niedrigere Quellensteuersätze für einen Fonds können zu einer Outperformance gegenüber dem Referenzindex des Fonds führen (z.B. S&P 500)
Erlöse aus Wertpapierleihgeschäften	Variieren in Abhängigkeit von den Basiswerten des Fonds und der vom Manager erhobenen Verwaltungsgebühr für die Wertpapierleihe

Am besten lassen sich die tatsächlichen Kosten der Replikation an der Tracking Difference messen – der Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzindex.

OCF = Ongoing Charge Figure - Verwaltungsgebühren

1. Physischer Fonds – Outperformance des S&P 500 durch Fondsdomizil

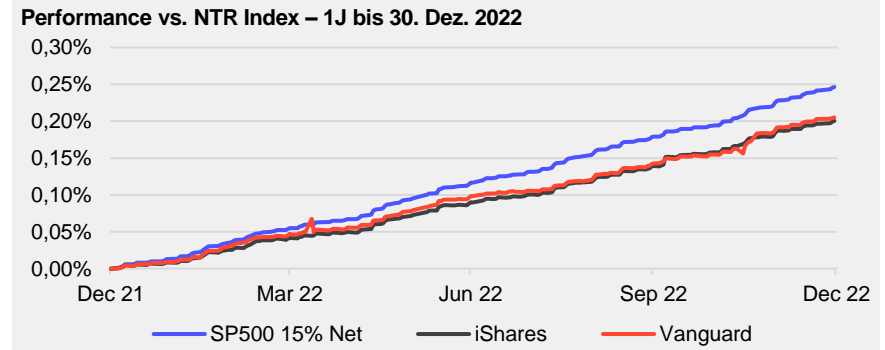
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Physische ETFs auf den S&P 500 können primär dadurch Mehrerträge erzielen, dass sie niedrigeren Quellensteuersätzen unterliegen als die Komponenten des Nettoindex (Net Return Index, NTR-Index).

- Beim Net Return Index wird ein Quellensteuersatz von 30% auf alle dem Fonds zufließenden Dividenden angenommen
- In Irland domizilierte Fonds zahlen lediglich 15% Quellensteuer (wegen Steuerabkommen zwischen USA und Irland)
- 15% geringere Quellensteuerzahlungen führten im vergangenen Jahr zu einer Outperformance von 0,25% gegenüber dem Net Return Index vor Gebühren

iShares erzielte eine Outperformance gegenüber dem Standard-NTR-Index von 0,20% und damit um 2 Basispunkte besser als die durch Quellensteuer und Gebühren (0,07%) implizierte Performance.

Wertpapierleihgeschäfte und ein effizientes Portfoliomanagement können die Performance ebenfalls verbessern; der Tracking Error stellt jedoch ein Risiko für physisch replizierende ETFs dar.



	Gesamtrendite	Performance im Vergleich zum Net Index	Tracking Error	OCF
S&P 500 Net Index	-18,51%	-	-	-
15% Net Index	-18,31%	0,25%	-	-
iShares	-18,35%	0,20%	0,02%	0,07%
Vanguard	-18,35%	0,21%	0,03%	0,07%

Quelle: Bloomberg, 30. Dez. 2022. Die Wertentwicklung des ETF bezieht sich auf die Veränderung des Nettoinventarwerts und berücksichtigt die wiederangelegten Dividenden, die Verwaltungsgebühren und andere ETF-Kosten, jedoch keine Provisionen oder Depotgebühren, die beim Kauf, während der Haltedauer oder beim Verkauf des ETF anfallen. Die vollständigen Namen der ETFs und den 10-Jahres-Überblick über die jährliche Performance für 12-Monats-Zeiträume finden Sie auf den Folien 55-58. Bei den ausgewählten Konkurrenzprodukten handelt es sich um die größten EMEA-ETFs, die den gleichen Index abbilden wie der Invesco-Fonds. Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass die Renditen steigen oder fallen.

2. Swapbasierter Fonds – Outperformance des S&P 500 durch niedrigere Quellensteuersätze („Brutto-Minus-Modell“)

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Synthetische S&P 500 ETFs können deshalb eine bessere Wertentwicklung erzielen, weil es eine Öffnung der Quellensteuerpflicht auf US Dividenden für tiefe und liquide Futures-Märkte im US Internal Revenue Code gibt im Rahmen des sog. HIRE Act 871m

- Der Invesco S&P 500 UCITS ETF (SPXS LN) hat seit Mai 2022 Bruttodividenden (0% Quellensteuer) abzüglich 0,04% p.a. von den Swap-Anbietern erhalten
- Auf Basis der durchschnittlichen Dividendenrendite des S&P 500 und einer Verwaltungsgebühr von 0,05% lässt sich die Outperformance berechnen, die SPXS LN in den letzten 12 Monaten bei dieser Struktur geboten hätte:

Dividendenrendite = 1,64%

Quellensteuer-Verbesserung = $1,64\% \times 30\% = 0,49\%$

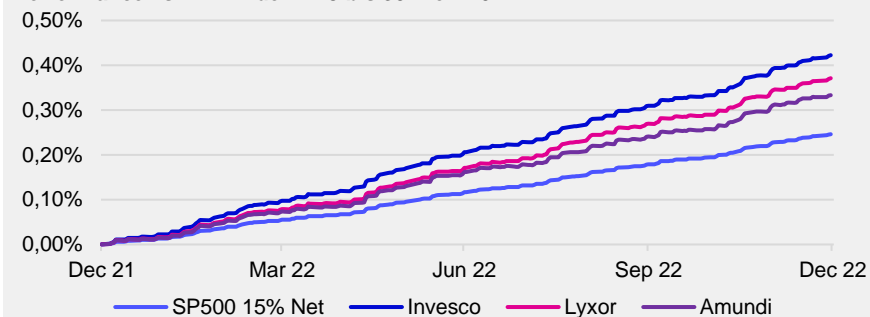
Rendite vs. Net Return Index = $0,49\% - 0,09\%^*$
 = $0,40\%^\dagger$

* Verwaltungsgebühr und Swap-Gebühr per Ende Juni 2022

† Erwartete Rendite unter Annahme einer Dividendenrendite von 1,64%

Quelle: Bloomberg, 30. Dez. 2022. Die Wertentwicklung des ETF bezieht sich auf die Veränderung des Nettoinventarwerts und berücksichtigt die wiederangelegten Dividenden, die Verwaltungsgebühren und andere ETF-Kosten, jedoch keine Provisionen oder Depotgebühren, die beim Kauf, während der Haltedauer oder beim Verkauf des ETF anfallen. Bei den ausgewählten Konkurrenzprodukten handelt es sich um die größten EMEA-ETFs, die den gleichen Index abbilden wie der Invesco-Fonds. Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass die Renditen steigen oder fallen.

Performance vs. NTR Index – 1J bis 30. Dez. 2022

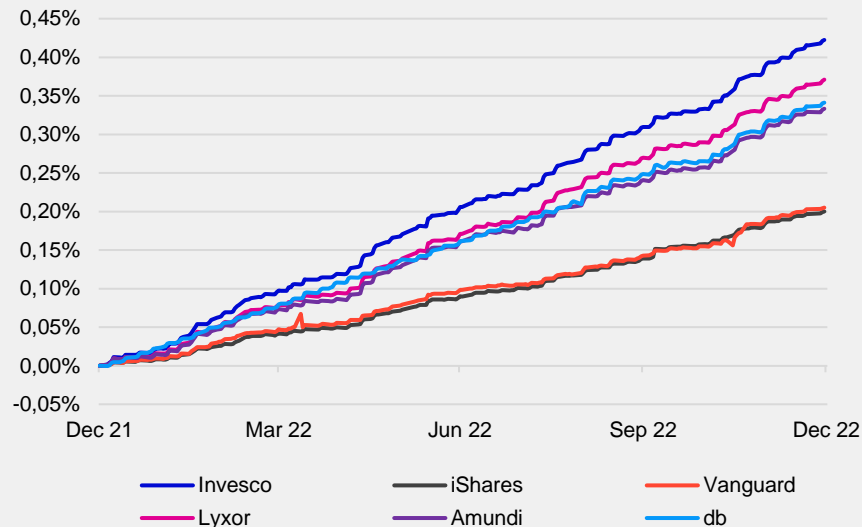


	Gesamtrendite	Performance im Vergleich zum Net Index	Tracking Error	OCF
S&P 500 Net Index	-18,51%	-	-	-
15% Net Index	-18,31%	0,25%	-	-
Invesco	-18,17%	0,42%	0,03%	0,05%
Lyxor	-18,21%	0,37%	0,03%	0,09%
Amundi	-18,24%	0,33%	0,03%	0,15%

S&P 500 – Outperformance des Nettoindex

Die Wertentwicklung des Invesco-ETF entspricht seit Jan. 2018 der Performance des Bruttoindex abzgl. Gebühren
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performance der S&P 500 UCITS ETFs vs. NTR Index – 1J bis 30. Dez. 2022



Quelle: Bloomberg, 30. Dez. 2022. Die Wertentwicklung des ETF bezieht sich auf die Veränderung des Nettoinventarwerts und berücksichtigt die wiederangelegten Dividenden, die Verwaltungsgebühren und andere ETF-Kosten, jedoch keine Provisionen oder Depotgebühren, die beim Kauf, während der Haltedauer oder beim Verkauf des ETF anfallen. Die vollständigen Namen der ETFs und den 10-Jahres-Überblick über die jährliche Performance für 12-Monats-Zeiträume finden Sie auf den Folien 55-58. Bei den ausgewählten Konkurrenzprodukten handelt es sich um die größten EMEA-ETFs, die den gleichen Index abbilden wie der Invesco-Fonds. Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass die Renditen steigen oder fallen.

1J bis 30. Dez. 2022	Gesamtrendite	Wertentwicklung im Vergleich zum Index	Tracking Error	OCF	Verwaltetes Vermögen (Mio. USD)
S&P 500 Net Index	-18,51%	-	-	-	-
Invesco	-18,17%	0,42%	0,03%	0,05%	13.711
iShares	-18,35%	0,20%	0,02%	0,07%	53.173
Vanguard	-18,35%	0,21%	0,03%	0,07%	32.962
Lyxor	-18,21%	0,37%	0,03%	0,09%	7.220
Amundi	-18,24%	0,33%	0,03%	0,15%	6.833
db	-18,23%	0,34%	0,03%	0,15%	6.304

Potenzieller Performancevorteil für synthetische ETFs bei Anlagen in chinesische A-Aktien

Was ist der Grund für diese Outperformance?

Performancevorteil durch einzigartige Marktdynamik am A-Aktienmarkt

Die Nachfrage ist hoch ...

- Der A-Aktienmarkt zeichnet sich durch einen äußerst liquiden Kassamarkt und einen hohen Anteil von Kleinanlegern aus
- Damit bietet er Quant-Managern und Hedgefonds ein attraktives Umfeld für die Umsetzung marktneutraler Strategien
- Indexderivate bieten eine gute Möglichkeit, das Marktrisiko abzusichern

... aber das Angebot begrenzt

- Es gibt keinen Offshore-Markt für physische Wertpapierleihgeschäfte mit A-Aktien
- Es gibt keinen breiten Offshore-Terminkontrakt für A-Aktien
- Auch für QFII gibt es Quoten für Terminkontrakte und hohe Kosten für Wertpapierleihgeschäfte
- Der einzige verfügbare Bestand ist das Indexportfolio

Nutzen Sie die Chance mit synthetischen ETFs

- Aufgrund dieser Verwerfungen suchen Banken nach einem Exposure, das ihr Angebot an Indexderivaten ausgleicht
- Banken (Swap-Kontrahenten) können eine **attraktive Outperformance** (Swap-Pricing) für synthetische ETFs bieten

Aber wird dies von Dauer sein?

- Das hängt vom Tempo der Liberalisierung des Marktes für Termingeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte für Offshore-Investoren ab
- Reformen scheinen nur langsam voranzukommen
- Derzeit wird davon ausgegangen, dass diese Anlagechance weiterbestehen wird



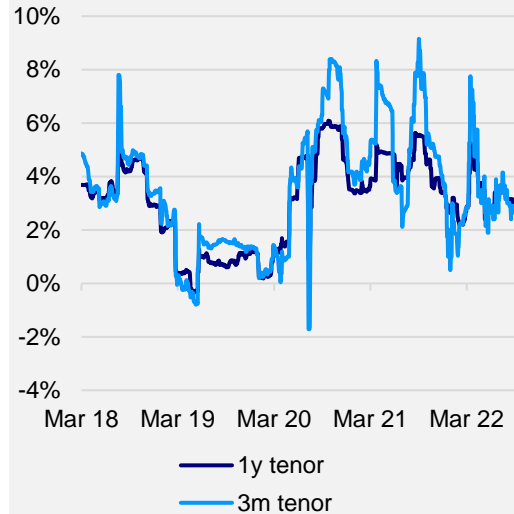
Ungleichgewicht von Angebot/Nachfrage bei Shorts

Quelle: Goldman Sachs.

Am chinesischen A-Aktienmarkt bietet sich eine strukturelle Anlagechance

Die synthetische Replikation kann die Performance verbessern

Swap-Spread



Impliziter jährlicher Performancegewinn von 2,9%

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



Wie hoch war die Outperformance?

Die Nachfrage nach Indexderivaten in Verbindung mit Beschränkungen von Wertpapierleihgeschäften führt dazu, dass die Swap-Anbieter bereit sind, hohe Gebühren für Swap-Kontrakte in chinesischen A-Aktienindizes zu zahlen.

Seit März 2018 entspricht das Swap-Pricing einer durchschnittlichen jährlichen Outperformance des S&P China A 300 von 2,9%.

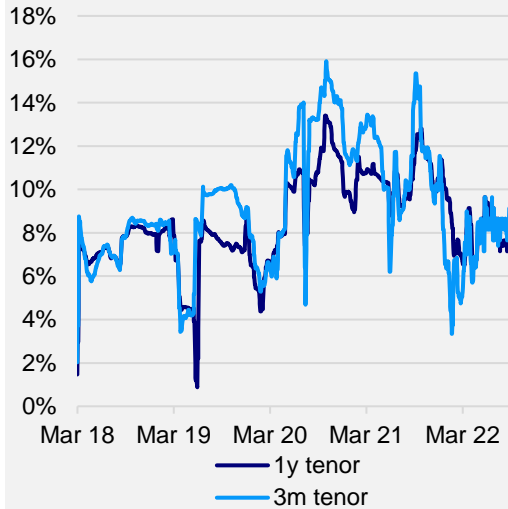
Die Höhe der Outperformance wird monatlich aktualisiert.

Quelle: Invesco, Goldman Sachs, Bloomberg, Stand: 31. Aug. 2022.

Chinesische Mid-Cap-A-Aktien haben einen größeren Performancevorteil geboten

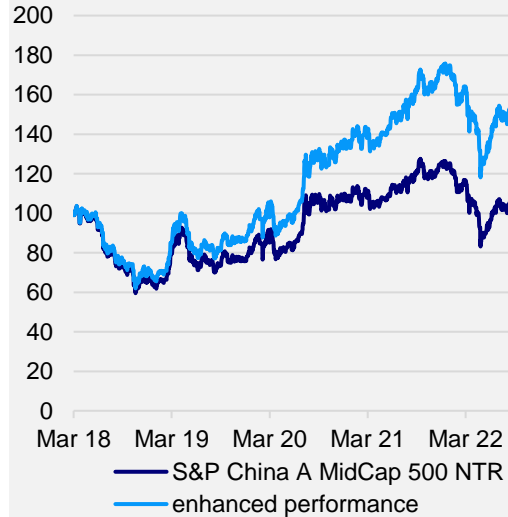
Swap-Spread

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



Impliziter jährlicher Performancegewinn von 8,2%

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



Wie hoch war die Outperformance?

Bei China-A-Index-Exposures sind die Swap-Spreads für Mid-Caps in der Regel höher als für Large-Caps

Seit März 2018 entspricht das Swap-Pricing einer durchschnittlichen jährlichen Outperformance des S&P China A MidCap 500 von 8,2%

Wie beim Large-Cap-Exposure wird die Höhe der Outperformance monatlich aktualisiert.

Quelle: Invesco, Goldman Sachs, Bloomberg, Stand: 31. Aug. 2022.

Aktive Faktorintegration bei nachhaltigen Anleihenstrategien

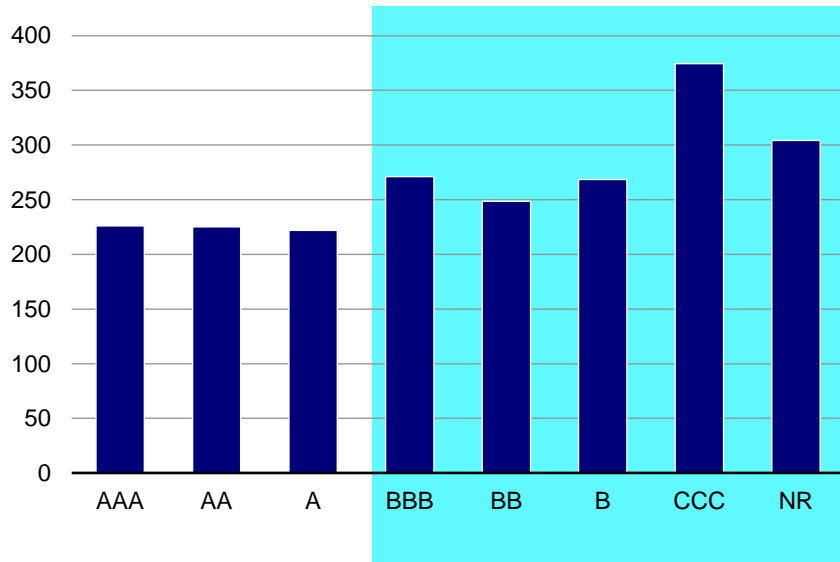
Integration von Nachhaltigkeitskriterien bei Anleihenportfolios



Verhältnis von ESG und dem Chance-Risikoprofil

Bessere ESG-Ratings gehen mit niedrigeren Spreads einher

OAS (bps) im Vergleich zum MSCI ESG Score



- Bessere ESG Ratings führen zu niedrigeren Spreads
- Unterschiedliche Ansätze, damit umzugehen:
 - Passive Manager: Bias wird akzeptiert: **niedrigere erwartete Renditen**
 - Aktive Manager: Kompensation mit Carry-Anleihen: **höhere Drawdowns**
- Faktoransatz: Kauf von **attraktiven Faktorpapieren** nach ESG-Kriterien: **diversifiziertes Portfolio**

Quelle: Invesco. Durchschnittlicher OAS per MSCI ESG Rating im Euro IG Anleihenuniversum. Stand: 30. September 2022.

Moderne Integration von Nachhaltigkeitskriterien im Vergleich zu klassischen Ansätzen

Benchmark	
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index	
ESG Score	7.3
DTS	7.9
OAS	166
BBB (%)	50.0
HY (%)	0.1



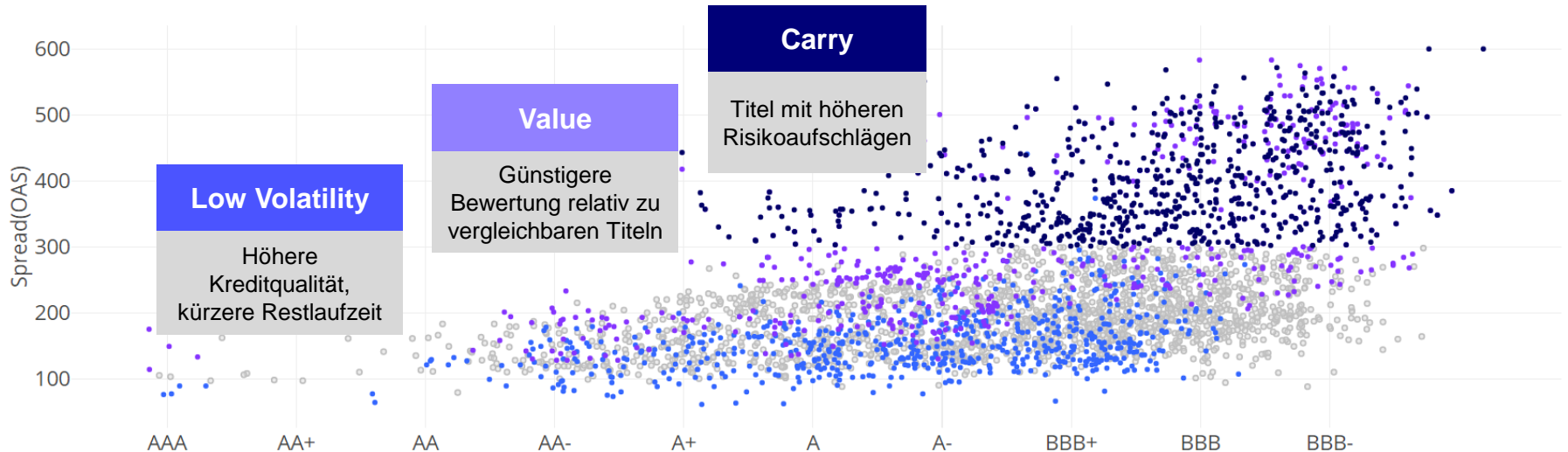
Option 1:		Portfolio mit niedrigeren Returnpotential bzw. schwächerem Risiko-Rendite Profil				
Step 1: Apply ESG exclusions	ESG Score	7.8	Step 2: Re-adjust exposure to lower ratings	ESG Score	7.7	7.7
	DTS	7.3		DTS	7.7	7.6
	OAS	156		OAS	166	166
	BBB (%)	50.0		BBB (%)	65.6	48.9
	HY (%)	0.0		HY (%)	0.0	2.8
Option 2:		Portfolio auf Benchmark-Niveau mit moderner ESG-Integration				
Schritt 1: Anwendung von ESG Kriterien innerhalb des bestehenden Risikobuckets	Schritt 2: Optimierung der Allokationen um ursprüngliches Risiko- profil wiederherzustellen	ESG Score	7.8			
		DTS	7.8			
		OAS	161			
		BBB (%)	50.8			
		HY (%)	0.0			

Quelle: Bloomberg, Invesco Daten per Dezember 31, 2022.

Vermeiden von nicht honorierten Risiken

Diversifikation durch Faktoren

Faktorportfolios am Beispiel eines EUR Investment Grade Index



Quelle: Invesco, Bloomberg LP, Stand: 30. September 2022. Das Universum ist gegeben durch den Bloomberg/Barclays Corporate Bond Index. Jede Faktorgruppe wählt die besten 10% der Bonds gemäß unserer Faktorrangings aus. 55% Überlappung zwischen Value und Carry. Ohne BBB- sinkt die Überlappung auf 19%. Ratings kombinieren die Durchschnittsratings von Moodys, S&P und Fitch. Ca. 50% des Universums besteht aus Anleihen, die keine attraktiven Faktoreigenschaften aufweisen. OAS nur bis 600 Bps. Grafik dient nur zur Illustration. **Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.**

Faktoren können Verzerrungen durch ESG Integration beheben

Prozess: ESG Multi-Faktor Portfoliokonstruktion



Quelle: Invesco. Graphik dient nur zur Illustration. Stand: 30. September 2022.

Invesco EUR Corporate Bond ESG Multi-Factor UCITS ETF

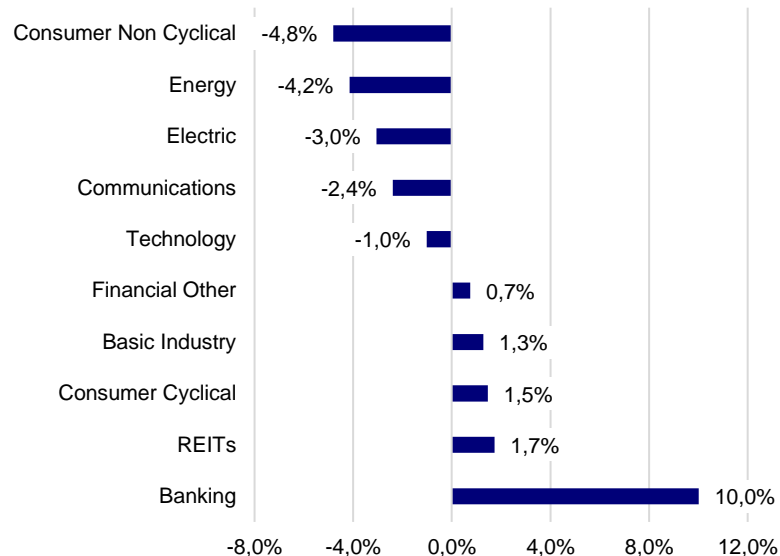
Portfolioübersicht

ESG-Ausprägungen	Invesco EUR IG ESG ETF*	Benchmark
MSCI ESG Rating	7.5	7.2
Moody's ESG Rating	55.6	53.3
CO2-Intensität	78	143

Portfoliomaße	Invesco EUR IG ESG ETF*	Benchmark
Duration (Jahre)	4.7	4.7
OAS (bps)	240	228
DTS (Jahre)	10.8	10.8
Rendite (%)	4.3	4.2
Anzahl an Anleihen	193	3429
Max. Emittentengewicht (%)	2.7	2.1

AAA/AA	A	BBB
9,9	43,9	46,2
8,1	49,6	42,3

Größte Sektorüber- und -untergewichte (in %)



Quelle: Invesco, Stand 30. September 2022. Nur zur Illustration. Aktive Sektorgewichte und Portfoliocharakteristika werden gegen den Bloomberg EUR Agg Corp Index gezeigt. *Invesco EUR Corporate Bond ESG Multi-Factor UCITS ETF. 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>.

Wichtige Informationen

Diese Marketing-Anzeige dient lediglich zu Diskussionszwecken und richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger in Deutschland, Österreich und der Schweiz.

Stand der Daten: 20. Dezember 2022, sofern nicht anders angegeben.

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

Weitere Informationen zu unseren Fonds und den entsprechenden Risiken finden Sie im 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.ie verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann Vertriebsvereinbarungen kündigen.

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.

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.

Alle hier dargestellten Berechnungen und Grafiken sind rein indikativ und basieren auf bestimmten Annahmen. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Nähere Angaben zu den Gebühren und sonstigen Kosten finden Sie im Verkaufsprospekt, dem Basisinformationsblatt für Anleger und der Prospektergänzung zu den einzelnen Produkten.

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.

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.

Standard & Poor's® und S&P® sind geschützte Marken von Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"). Standard & Poor's® und S&P® sind an Invesco lizenziert worden. Die ETFs werden nicht von S&P oder verbundenen Unternehmen angeboten, indossiert, verkauft oder beworben. S&P und die verbundenen Unternehmen übernehmen keine Zusicherung, Garantie oder Bedingung hinsichtlich der Zweckmäßigkeit, Anteile an ETFs zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen.

Der Fonds wird nicht durch MSCI vertrieben, beworben oder unterstützt. MSCI haftet weder für den Fonds, noch für die Indizes, welche dem Fonds zu Grunde liegen. Der Verkaufsprospekt enthält eine ausführliche Beschreibung der Haftungsverhältnisse zwischen MSCI und Invesco bzw. den mit Invesco verbundenen Fonds.

Nasdaq®, NASDAQ-100 IndexSM sind eingetragene Warenzeichen von Nasdaq, Inc. (hier zusammen mit den Tochtergesellschaften als die „Unternehmen“ bezeichnet) und lizenziert für die Nutzung durch Invesco. Die Produkte oder das Produkt wurden von den Unternehmen nicht auf rechtliche Zulässigkeit oder Eignung geprüft. Die Produkte oder das Produkt werden von den Unternehmen nicht herausgegeben, empfohlen, verkauft oder beworben. Die Unternehmen geben keinerlei Garantie und übernehmen keine Haftung in Zusammenhang mit den Produkten oder dem Produkt.

Wichtige Informationen

„FTSE“ ist eine Handelsmarke der London Stock Exchange Plc und The Financial Times Limited und wird von der FTSE International Limited („FTSE“) unter Lizenz verwendet. Invesco ist von FTSE angemessen lizenziert worden um den „FTSE 250 Index“ zu verwenden. Alle Rechte am und im Index verbleiben bei FTSE und/oder dem Lizenzgeber. Weder FTSE noch seine Lizenzgeber können für einen Fehler oder ein Versäumnis im Index verantwortlich gemacht werden.

Der S&P China A 300 Index ist ein Produkt der S&P Dow Jones Indices LLC oder ihrer verbundenen Unternehmen („SPDJI“) und wurde zur Nutzung durch Invesco lizenziert. Standard & Poor's® und S&P® sind eingetragene Warenzeichen der Standard & Poor's Financial Services LLC („S&P“). Dow Jones® ist ein eingetragenes Warenzeichen der Dow Jones Trademark Holdings LLC („Dow Jones“). Diese Warenzeichen wurden von SPDJI zur Nutzung lizenziert und von Invesco für gewisse Zwecke unterlizenziert. Der Invesco S&P China A 300 Swap UCITS ETF wird von SPDJI, Dow Jones, S&P und deren jeweiligen verbundenen Unternehmen nicht gesponsert, empfohlen, verkauft oder beworben. Keine dieser Parteien gibt irgendwelche Zusicherungen hinsichtlich der Ratsamkeit von Anlagen in dieses/diese Produkt(e) ab oder haftet für Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen des S&P China A 300 Index.

Der S&P China A MidCap 500 Index ist ein Produkt der S&P Dow Jones Indices LLC oder ihrer verbundenen Unternehmen („SPDJI“) und wurde zur Nutzung durch Invesco lizenziert. Standard & Poor's® und S&P® sind eingetragene Warenzeichen der Standard & Poor's Financial Services LLC („S&P“). Dow Jones® ist ein eingetragenes Warenzeichen der Dow Jones Trademark Holdings LLC („Dow Jones“). Diese Warenzeichen wurden von SPDJI zur Nutzung lizenziert und von Invesco für gewisse Zwecke unterlizenziert. Der Invesco S&P China A MidCap 500 Swap UCITS ETF wird von SPDJI, Dow Jones, S&P und deren jeweiligen verbundenen Unternehmen nicht gesponsert, empfohlen, verkauft oder beworben. Keine dieser Parteien gibt irgendwelche Zusicherungen hinsichtlich der Ratsamkeit von Anlagen in dieses/diese Produkt(e) ab oder haftet für Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen des S&P China A MidCap 500 Index.

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

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 für die Teilfonds von Invesco Markets plc, Invesco Markets II plc und Invesco Markets III plc in der Schweiz ist BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16 8002 Zürich. Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, die Satzung der Gesellschaft sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich. Die ETFs sind in Irland domiziliert.

Herausgegeben in Deutschland und Österreich von Invesco Investment Management Limited Ireland, Ground Floor, 2 Cumberland Place, Fenian Street, Dublin 2, Ireland.

Herausgegeben in der Schweiz von Invesco Asset Management (Schweiz) AG, Talacker 34, 8001 Zurich, Switzerland.

EMEA 2748511/2023



Vielen Dank

etf.invesco.com

Sie finden uns auch auf Ihrem
Bloomberg-Terminal:
<IVZE> GO