



Invesco Global Consumer Trends - USD

Chancenreicher Konsumwandel

Votum: Starker Kauf ↑

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie in der Wesentlichen Anlegerinformation (gesetzliche Pflichtinformation).

Votum: Starker Kauf ↑

Highlights

- Digitalisierung löst klassische Freizeitgestaltung ab
- Investieren in Freizeit und Zukunft
- Typischerweise 60 - 75 Wertpapiere im Portfolio
- Gehört zu den Besten seiner Vergleichsgruppe über 3 und 5 Jahre

Investmentansatz

Anlageschwerpunkt

Der Invesco Global Consumer Trend Fund strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses aus einem internationalen Portfolio von Anlagen in Unternehmen an, die überwiegend im Bereich der Gestaltung, Herstellung oder des Vertriebs von Produkten und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Freizeitaktivitäten von Privatpersonen tätig sind.

Hauptverantwortlich für den Fonds ist seit 2010 der Portfoliomanager Ido Cohen. Zuvor war er als Senior Analyst mit den Schwerpunkten IT-, Medien- und Telekommunikationsaktien tätig. Er wird von Juan Hartsfield als Co-Portfoliomanager sowie der Equity Research Plattform von Invesco unterstützt.

Die drei Säulen des Investmentprozesses:

- **Research:** Das Fondsmanagement setzt bei der Titelauswahl auf eine fundamentale Aktienanalyse, die auf klassischen Unternehmenskennzahlen und Managementqualität beruht. Das Investmentteam ist überzeugt, so attraktiv bewertete und gut geführte Unternehmen identifizieren zu können.

Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per	Anlage ²	
20.09.2019	in %	in EUR
Tag der Anlage ¹	-4,76	9.523,81
20.09.14 - 20.09.15	20,68	11.493,19
20.09.15 - 20.09.16	9,14	12.543,32
20.09.16 - 20.09.17	20,69	15.138,74
20.09.17 - 20.09.18	22,86	18.598,84
20.09.18 - 20.09.19	1,83	18.938,99

¹ Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 5,00% berücksichtigt.

² Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 20.09.2014

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft.

Quelle: FactSet

- **Portfoliokonstruktion:** Ziel der Konstruktion ist der Aufbau eines Portfolios mit rund 60-75 Einzeltiteln. Sie werden selektiert aus 500 Unternehmen, die vom privaten Konsum und deren Ausgaben für Freizeitaktivitäten profitieren.
- **Risikomanagement:** Das Team verfolgt einen vielschichtigen Aufsichts- und Risikomanagementansatz. Ein unabhängiges Risikomanagement-Team überwacht das Portfolio jederzeit.

Portfolio

Das Investmentteam strebt eine dauerhafte Diversifikation über mehrere konsumnahe Sektoren an. Dabei werden Branchenüber- und untergewichtungen gegenüber dem Index aktiv beobachtet und gesteuert. Die Branchengewichtung wird auf Basis langfristiger Themen zielgerichtet angepasst. Der Fonds investiert aktuell mindestens 70% seines Volumens in Unternehmen wie Kabelfernsehen, Satellitenprogrammierung, Hotels, Resorts und Kreuzfahrtgesellschaften, Hersteller elektronischer Spiele und Spielzeuge, Internet-Services und -Handel etc.

Unsere Einschätzung

Online shoppen, online spielen, reisen und erleben: Freizeitwelt im Wandel

Die Digitalisierung revolutioniert unserer Freizeitverhalten. Die Einführung neuer Technologien verändert das Konsumverhalten grundlegend und sehr schnell. Die Technologie verändert den Lebensalltag: Wo und wie Menschen einkaufen, wie sie Medien nutzen, wie sie ihre Zeit verbringen und wie sie reisen, wofür Menschen ihr verfügbares Einkommen ausgeben. Global und nicht auf einzelne Regionen beschränkt. Dieser Wandel führt zu Verschiebungen von Marktanteilen zwischen Unternehmen, wobei einige auf der Gewinner- und andere auf der Verliererseite stehen. Daraus ergibt sich ein hervorragendes Umfeld für Fundamentalanalysen zur Einzeltitelauswahl und Stockpicking.

Überzeugender Anlageerfolg

Der Fonds wurde im Oktober 1994 aufgelegt. Seit der Übernahme des Portfoliomanagements durch Ido Cohen im Jahr 2010 belegt der Fonds seinen Erfolg mit einer eindrucksvollen Wertentwicklung. In den letzten 5 Jahren* erwirtschaftete der Invesco Global Consumer Trends Fund eine Rendite von 15,46% p.a. und damit einen Vorsprung gegenüber seinem Vergleichsindex MSCI World Consumer Discretionary Index. Er gehört mit dieser Wertentwicklung zu den Besten seiner Vergleichsgruppe über 3 und 5 Jahre. Auch über ein Jahr erzielte er mit 12,48%* eine deutliche Outperformance zum Durchschnitt seiner Wettbewerber (8,92%*).

*Stand 31.03.2019

Langfristig attraktive Branche

Dieses Trendthema dürfte auch auf längere Sicht den breiten Markt übertreffen können. Aufgrund dieser Einschätzung sowie des überzeugenden Investmentprozesses und der hervorragenden Wertentwicklung bestätigen wir für den Invesco Global Consumer Trends Fund - USD unser Votum "Starker Kauf".

Zahlen und Fakten

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Invesco Asset Management S.A.
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Gebrauchsgüter
Managementtyp	Aktiv
Währung	USD
Ertragsverwendung	Thesaurierend
WKN / ISIN	974035 / LU0052864419
Fondsaufgabe	03.10.1994
Orderannahmezeit	Erfassung bis 12.00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+3
Produkt-Risikoklasse	E
Sparplan	ab 25 Euro
VL-fähig	Nein
Weitere Anteilsklassen	EUR - ausschüttend A2ATW6 EUR hedged - thesaurierend A2DP03

Kennzahlen per 07.12.2017

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³	+20,81% / +54,83% / +166,25%
Volatilität (3 Jahre) ³	15,03%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹	5,26%
Verwaltungsvergütung	1,50%
Performanceabhängige - Vergütung	-
Laufende Kosten ²	1,90%
Laufende Vertriebsprovision ⁴	62,5% der Verwaltungsvergütung

¹ Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

² Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

³ Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

⁴ Fließt an die Commerzbank AG

Kosteninformation

Bei einem Anlagebetrag von 10.000,00 EUR fallen für dieses Wertpapier im Depotmodell

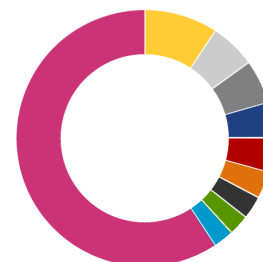
- **KlassikDepot/StartDepot** Kosten des Wertpapierkaufs von 527,98 EUR und während der Haltedauer (pro Jahr) von 229,00 EUR* an. Für den Wertpapierverkauf fallen Kosten in Höhe von 1,98 EUR an. Bei einer angenommenen Haltedauer von 5 Jahren belaufen sich die voraussichtlichen Gesamtkosten auf 1672,98 EUR und reduzieren die Rendite um durchschnittlich 3,35% pro Jahr. Die Gesamtkosten setzen sich aus Dienstleistungskosten (der Bank und fremde) von 1121,76 EUR inklusive Zahlungen an die Bank (Vertriebsvergütungen) von 468,78 EUR und Produktkosten (nach Zahlung an die Bank) von 551,22 EUR zusammen. Für das Firmendepot gelten entsprechende Werte.
- **PremiumDepot** Kosten des Wertpapierkaufs von 1,98 EUR und während der Haltedauer (pro Jahr) von 349,00 EUR* an. Für den Wertpapierverkauf fallen Kosten in Höhe von 1,98 EUR an. Bei einer angenommenen Haltedauer von 5 Jahren belaufen sich die voraussichtlichen Gesamtkosten auf 1746,98 EUR und reduzieren die Rendite um durchschnittlich 3,49% pro Jahr. Die Gesamtkosten setzen sich aus Dienstleistungskosten (der Bank und fremde) von 1195,76 EUR inklusive Zahlungen an die Bank (Vertriebsvergütungen) von 468,78 EUR und Produktkosten (nach Zahlung an die Bank) von 551,22 EUR zusammen.
- **PremiumFondsDepot** Kosten des Wertpapierkaufs von 1,98 EUR und während der Haltedauer (pro Jahr) von 294,00 EUR* an. Für den Wertpapierverkauf fallen Kosten in Höhe von 1,98 EUR an. Bei einer angenommenen Haltedauer von 5 Jahren belaufen sich die voraussichtlichen Gesamtkosten auf EUR 1471,98 EUR und reduzieren die Rendite um durchschnittlich 2,94% pro Jahr. Die Gesamtkosten setzen sich aus Dienstleistungskosten (der Bank und fremde) von 920,76 EUR inklusive Zahlungen an die Bank (Vertriebsvergütungen) von 468,78 EUR und Produktkosten (nach Zahlung an die Bank) von 551,22 EUR zusammen.

Chancen & Risiken

Chancen

- Aktien bieten auf lange Sicht überdurchschnittliches Renditepotenzial verglichen mit anderen Anlageklassen
- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Der Fonds ermöglicht die Partizipation an der Entwicklung der Branchenaktien. Deren Entwicklung (und auch der Branchenpreise) hängt von unternehmerischen und auch branchenspezifischen Entwicklungen ab
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährung kann der Anteilswert in Euro durch Wechselkursänderungen begünstigt werden

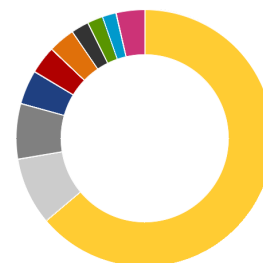
Struktur nach Top-Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
Amazon.com Inc	9,22
Lowe's Cos Inc	5,87
Alibaba Group Holding ...	5,46
Nintendo Co Ltd	4,43
Intelsat SA	4,33
CD Projekt SA	3,36
Norwegian Cruise Line ...	2,90
Take-Two Interactive S...	2,73
Activision Blizzard Inc	2,57
sonstige	59,13

Stand: 30.08.2019

Struktur nach Regionen



Land	Anteil (%)
USA	63,86
Japan	8,53
China	6,89
Luxemburg	4,33
Frankreich	3,49
Polen	3,36
Großbritannien	2,15
Kanada	1,99
Singapur	1,73
sonstige	3,67

Stand: 30.08.2019

Risiken

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein
- Dieses Marktsegment kann auch schlechter abschneiden als andere Branchen bzw. der Gesamtmarkt
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährung kann der Anteilwert in Euro durch Wechselkursänderungen belastet werden
- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, so dass diese bei einem Verkauf möglicherweise nicht mehr dem Wert des ursprünglich eingesetzten Kapitals entsprechen
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds

Impressum

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt
 Autor: Lydia Berleb, Fondsanalystin
 Verantwortlicher: Thorsten Plaswig
 Stand unserer Einschätzung: 25. April 2019

Wichtige Hinweise

Diese Information ist eine Marketingunterlage im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, d.h. sie genügt nicht allen Anforderungen für Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und für die Commerzbank AG oder ihre Mitarbeiter besteht kein gesetzliches Verbot, vor Veröffentlichung der Information in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln.

Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen („Informationen“) sind primär für Kunden in Deutschland bestimmt. Diese Informationen dürfen nicht in andere Länder, insbesondere nicht in die USA, eingeführt oder dort verbreitet werden.

Kein Angebot; keine Beratung

Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung alleine ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Informationsquelle; Aktualisierungsbedingungen

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen für diese Ausarbeitung sind Informationen, welche die Commerzbank AG für zuverlässig erachtet. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

Prospekt

Den aktuellen veröffentlichten Emissions- oder Verkaufsprospekt erhalten Sie in jeder Commerzbank-Filiale.

Interessenkonflikt im Vertrieb

Die Commerzbank AG erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und / oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin oder Verkäuferin eigene Erträge.

Anteilsklassen

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilsklassen umfassen. Unterscheidungsmerkmale sind insbesondere Währung, Ertragsverwendung, Mindestanlage, Anlegereigenschaften und Kosten. Für die Beratung eines Investmentfonds ist primär die für das Privatkundengeschäft bestimmte Anteilsklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilsklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilsklasse, die im konkreten Einzelfall für einen bestimmten Anleger nicht die Kostengünstigste darstellt.

Darstellung von Wertentwicklungen

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers / Index von EURO abweicht.

Votensystematik

Das Votum bezeichnet die zentrale, auf Markt- und Produktmerkmal begründete allgemeine Einschätzung der Commerzbank Anlageexperten zum jeweiligen Produkt. Das Votum stellt hingegen keine individuelle Anlageempfehlung dar. Weitere Informationen zu unserer Votensystematik finden Sie unter www.commerzbank.de/wphg.

Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Privat- und Unternehmenskunden der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

Invesco Global Consumer Trends - USD, WKN - 974035

Votum	Geändert am
Starker Kauf	15. Januar 2018

Aufsichtsbehörden

Die Commerzbank AG unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt sowie der Europäischen Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main

©2019; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

Diese Ausarbeitung oder Teile von ihr dürfen ohne Erlaubnis der Commerzbank weder reproduziert, noch weitergegeben werden.