

ZWEI INTERESSANTE NEUE FONDS FÜR CHINESISCHE A-AKTIE

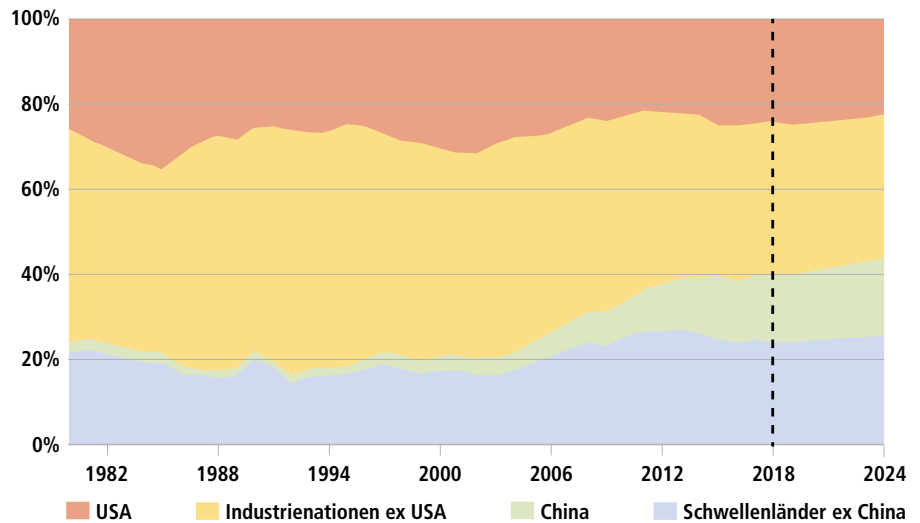
RETO MEISSER

Invesco hat Anfang März die Auflegung von zwei neuen Fonds mit Schwerpunkt auf chinesische Festlandaktien (A-Aktien) bekanntgegeben: den Invesco China A-Share Quality Core Equity Fund und den Invesco China A-Share Quant Equity Fund. Bei beiden handelt es sich um UCITS-konforme SICAVs, die für institutionelle Investoren und Privatanleger hierzulande sowie in mehreren weiteren europäischen Ländern verfügbar sind, in denen sie die entsprechende Vertriebszulassung haben.

Das Ziel des Invesco China A-Share Quality Core Equity Fund besteht in der Generierung langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen in A-Aktien chinesischer Unternehmen, die an den Börsen in Shanghai und Shenzhen notiert sind. Im Fokus stehen attraktiv bewertete Unternehmen mit nachhaltigem Wachstumspotenzial, überzeugenden Geschäftsmodellen und soliden Bilanzen. Das Fondsmanagement unter der Leitung von Chris Liu (Invesco Hong Kong Limited) in Hong Kong verfolgt einen Bottom-up-Ansatz zur Identifizierung wirklich werthaltiger Aktien. Das Portfolio soll in der Regel 30 bis 40 Positionen enthalten.

Der Invesco China A-Share Quant Equity Fund hingegen verfolgt einen quantitativen Multi-Faktor-Anlageansatz. Ziel des Fonds ist die Generierung langfristigen Kapitalwachstums. Der Fonds investiert in die A-Aktien chinesischer, an den Börsen von Shanghai und Shenzhen gelisteter Unternehmen. Manager des Fonds sind Alex Tavernaro in Frankfurt und Andrew Tong in Hong Kong (Invesco Quantitative Strategies).

Globales Bruttoinlandsprodukt nach Nominalwert (in USD)



China in den MSCI-Indizes stärker gewichtet

MSCI hat die Gewichtung chinesischer A-Aktien in seinen Indizes im Jahr 2019 durch die Anhebung des Einschlussfaktors von 5% auf 20% erhöht. Damit enthält der MSCI Emerging Markets In-

dex auf Proforma-Basis 253 chinesische A-Aktien mit hoher Marktkapitalisierung und 168 A-Aktien mit mittlerer Marktkapitalisierung, darunter 27 ChiNext-Aktien, was einem Gewicht von 3.3% im Proforma-Index entspricht.

Invesco verfügt über eine starke Präsenz in China mit einer breiten operativen Plattform und umfassenden Investment-Ressourcen im börslichen und ausserbörslichen Bereich. 2003 hatte das Unternehmen mit der Invesco Great Wall Fund Management Company Ltd das erste US-chinesische Gemeinschaftsunternehmen im Fondsmanagement-Bereich gegründet, das ein Vermögen von 41.3 Mrd. USD in Aktien und Obligationen verwaltet (Stand Ende 2019). Invesco verwaltet in China Anlagen im Gesamtwert von 81.7 Mrd. USD (ebenfalls Stand Ende 2019). Invesco Great Wall Management Company Limited kann die beiden Investment-Manager mit unverbindlichen Subadvisor-Services unterstützen.

«Wir haben zwei A-Aktien-Fonds mit jeweils unterschiedlichem Anlagestil aufgelegt, um unterschiedlichen Anlegerbedürfnissen gerecht zu werden», erläutert Chin Ping Chia, Head of China A Invest-

ANLAGEIDEEN

Invesco China A-Share Quality Core Equity Fund

Das Ziel des Fonds ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erreichen. Der Fonds investiert über Stock Connect in A-Aktien chinesischer Unternehmen, die attraktiv bewertet sind und ein nachhaltiges Wachstum sowie ein starkes Geschäftsmodell und eine solide Bilanz aufweisen. Der Fonds wird aktiv verwaltet, das Portfolio nicht durch eine Benchmark vorgegeben. Jegliche Erträge werden reinvestiert.

ISIN: LU2091568142 (CHF-Tranche)

Invesco China A-Share Quant Equity Fund

Das Ziel des Fonds ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erreichen. Der Fonds investiert über Stock Connect in A-Aktien chinesischer Unternehmen. Dabei gelangen für die Aktienausswahl quantitative Modelle zur Anwendung, also mathematische, logische und statistische Techniken. Der Fonds wird aktiv verwaltet, das Portfolio nicht durch eine Benchmark vorgegeben. Jegliche Erträge werden reinvestiert.

ISIN: LU2091570809 (in RMB)

ments, Business Strategy and Development bei Invesco. «Wir halten den chinesischen A-Aktienmarkt für eines der grössten und spannendsten Anlageuniversen, die sich für globale Investoren öffnen. Allerdings ist der Markt immer noch relativ jung und sehr ineffizient. Daher halten wir einen aktiven Ansatz hier für wichtig, um diese Chancen zu nutzen.»

Komplementäre UCITS zur Diversifizierung

Andrew Lo, Head of Asia Pacific bei Invesco, meint: «Invesco ist seit mehr als 27 Jahren an den chinesischen Anlagemärkten tätig und verfügt über tiefgreifendes Lokalkmarkt-Knowhow. China öffnet sich zunehmend für andere internationale Märkte. Daher rechnen wir auch mit einem steigenden Interesse globaler Investoren an einem Engagement in chinesischen A-Aktien, wodurch der Bedarf für spezialisierte Produkte grösser denn je sein wird. Durch diese zwei komplementären UCITS können wir jetzt unsere Expertise im Management von Anlagen in chinesischen Festlandaktien an den Markt bringen und Investoren so eine potenziell bessere Diversifikation und Zugang zu mehr Anlagechancen bieten.»

Reto Meisser

CEO Invesco Asset Management
(Schweiz) AG, Zürich.

