

Approccio attivo di investimento in tutte le classi di azioni cinesi con grandi capacità di selezione titoli bottom-up e comprovato track record

**Questa comunicazione di marketing è per utilizzo in Italia. Si prega di consultare la documentazione legale d'offerta prima di prendere una decisione finale di investimento.**

## Dati di sintesi

Categoria Morningstar	EAA Fund China Equity
Indice di riferimento	MSCI China 10/40 NR USD
Data di lancio della classe di azioni più vecchia del fondo	15/12/2011
Valuta di base	Dollaro USA
Attivo in gestione	USD 273,65 mln.
Codice ISIN	LU0717748643
Morningstar Rating complessivo	★★★
Strategia gestita dagli attuali gestori (in anni)	11,58
Categorizzazione del fondo in ambito SFDR UE (Articolo 8 o Articolo 9)	Articolo 8
Sostenibilità aziendale – Classificazione % nella cat. glob.	31
Carbon Risk Score – Classificazione % nella cat.	31
Percentuale di coverage su AuM – ESG	98,88

## In breve: ragioni per investire

- Investimento in tutte le azioni: **flessibilità di investire in tutte le classi di azioni cinesi**, tra cui A shares nazionali, azioni cinesi quotate a Hong Kong, titoli ADR quotati negli Stati Uniti.
- Processo d'investimento svincolato dall'indice di riferimento: **in termini storici, la componente attiva era superiore a 70%**.
- Statistiche di rischio forti:** il drawdown massimo del fondo è stato inferiore rispetto alla media del gruppo di pari in 8 degli ultimi 10 anni solari
- L'approccio ESG è interamente integrato nel processo d'investimento. **Esclusione dell'esposizione a società coinvolte nei segmenti dell'alcol, del tabacco, dell'intrattenimento per adulti, del gioco d'azzardo o delle armi controverse.**
- Team di investimento estremamente esperto, con oltre 19 anni di esperienza media nel settore. Il gestore principale di portafoglio Mike Shiao ha un'esperienza di quasi 30 anni e lavora in Invesco da più di 20.

## Rischi di investimento

**Per informazioni sui rischi complessivi, si prega di far riferimento alla documentazione d'offerta.**

Il valore degli investimenti ed il reddito da essi derivante possono oscillare (in parte a causa di fluttuazioni dei tassi di cambio) e gli investitori potrebbero non ottenere l'intero importo inizialmente investito.

Dal momento che una quota significativa del fondo è investita in paesi emergenti, occorre essere preparati ad accettare oscillazioni molto ampie del valore del fondo. Poiché questo fondo è investito in un'area geografica specifica, occorre essere disposti ad accettare oscillazioni del valore del fondo più ampie di quelle di un fondo avente un mandato d'investimento più ampio. Il fondo può investire in alcuni titoli quotati in Cina che potrebbero implicare notevoli vincoli regolamentari che rischiano di incidere sulla liquidità e/o sulla performance degli investimenti del fondo. Il fondo investe in un numero limitato di posizioni ed è meno diversificato. Di conseguenza, potrebbero verificarsi ampie oscillazioni del valore del fondo.

## Obiettivo e politica di investimento

Ottenere un incremento del capitale a lungo termine investendo principalmente in azioni di società con esposizione in Cina. Per conoscere tutti gli obiettivi e la politica di investimento del fondo, far riferimento al prospetto in vigore. L'investimento si riferisce all'acquisizione di quote di un fondo a gestione attiva e non di una determinata attività sottostante detenuta dal fondo.

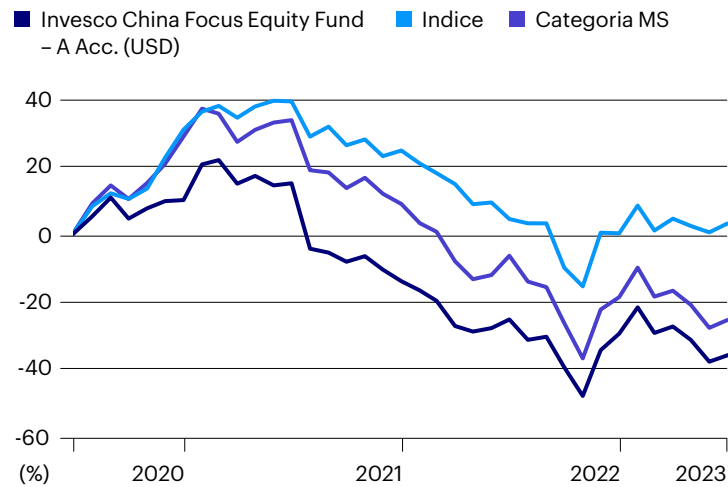
## Il team di gestione al 30/06/2023

- **Team stabile e di grande esperienza:** gestito da Mike Shiao (21 anni in Invesco, 31 anni di esperienza nel settore)
- **Supportato da una solida piattaforma di ricerca regionale:** team di investimento azionario in Asia composto da 16 professionisti dell'investimento con ampia conoscenza dei mercati locali (in media 8 anni di esperienza presso la società e 19 anni di esperienza nel settore)
- **Competenze di rilievo nei singoli mercati/settori:** copertura regionale della ricerca per regioni/settori
- **Copertura di tutte le classi di azioni:** ricerca completa su tutte le classi di azioni cinesi

## Processo e politica di investimento\*

- Processo di investimento puramente bottom-up e altamente attivo, con un approccio basato sulla convinzione
- Ricerca di società con vantaggi competitivi e leadership sostenibili, maggiori livelli di creatività ed efficienza
- Forte enfasi ESG con un approccio ESG completamente integrato che include screening, ricerca proprietaria in campo ESG e engagement attivo. Predilezione per le imprese private dal punto di vista della governance
- L'entità delle posizioni viene determinata in funzione del livello di convinzione senza preferenze legate alla capitalizzazione di mercato, ma nel rispetto di potenziali vincoli di liquidità (20-50 titoli)
- Un portafoglio ben diversificato: forte enfasi sulla diversificazione nel processo di costruzione del portafoglio

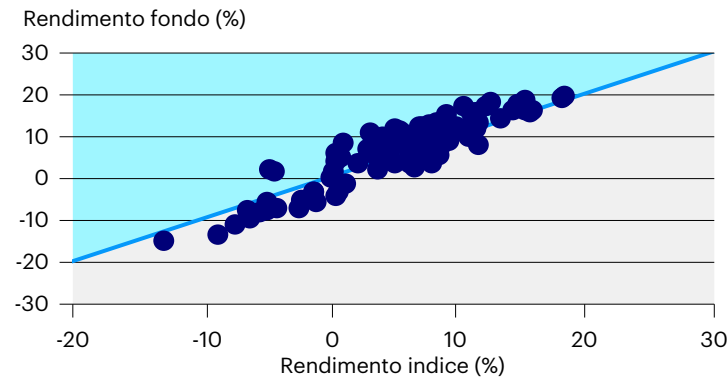
## Rendimento cumulato a 3 anni\*



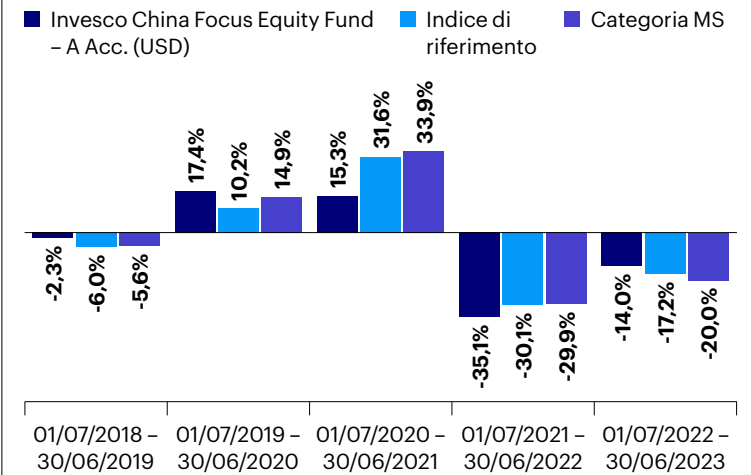
## Sovra/sottoperformance rispetto all'indice di riferimento\*

Periodo: dal 01/01/2012 al 30/06/2023  
Rolling period: 3 anni, variaz. 1 mese

- Il fondo ha sovraperformato 70 volte (67,96%)
- 2014-2023



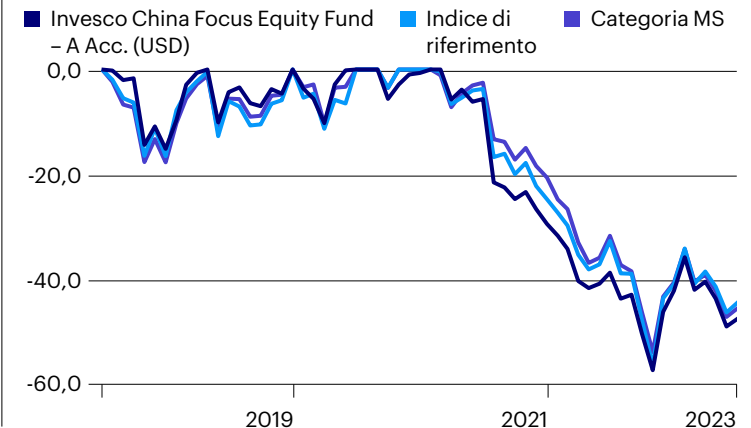
## Rendimenti rolling



## Rendimento annuale\*

	2018	2019	2020	2021	2022
Invesco China Focus Equity Fund - A Acc. (USD)	-14,05	21,59	22,69	-21,85	-18,05
Indice di riferimento	-18,25	22,18	30,75	-20,14	-21,53
Categoria MS	-20,33	24,10	37,11	-15,50	-25,19

## Perdita\*



\*Fonte: Morningstar, Invesco Per quanto concerne la sostenibilità si rimanda a pag. 2. Le caratteristiche del portafoglio sono soggette a modifiche senza preavviso. Rendimento totale mensile, se non indicato altrimenti, al netto delle commissioni. I dati relativi alla performance riportati non tengono conto di commissioni e costi sostenuti all'emissione e al rimborso di quote. Valuta: USD, peer group: Categoria MS China Equity, periodo: dal 01/04/2020 al 30/06/2023 se non altrimenti specificato. Maggiori informazioni sul peer group sono reperibili nel sito [morningstar.com](http://morningstar.com). L'indice di riferimento è illustrato unicamente a fini di comparazione delle performance. Il fondo non segue l'andamento del settore.

## Rendimenti rolling\*

Riferimento dati: Rendimento	Valuta: Dollaro USA	Fonte dei dati: Rendimento totale, mensile				Peer group: Categoria MS Settore Equity Consumer Goods & Services					
		01/07/13 – 30/06/14	01/07/14 – 30/06/15	01/07/15 – 30/06/16	01/07/16 – 30/06/17	01/07/17 – 30/06/18	01/07/18 – 30/06/19	01/07/19 – 30/06/20	01/07/20 – 30/06/21	01/07/21 – 30/06/22	01/07/22 – 30/06/23
<b>Invesco China Focus Equity Fund – A Acc. (USD)</b>		<b>22,92</b>	<b>10,98</b>	<b>-10,70</b>	<b>23,45</b>	<b>24,16</b>	<b>-2,27</b>	<b>17,42</b>	<b>15,31</b>	<b>-35,07</b>	<b>-14,04</b>
Indice		16,03	24,85	-23,98	30,10	19,08	-6,04	10,21	31,58	-30,09	-17,20
Categoria MS		12,43	30,27	-23,07	27,78	16,17	-5,56	14,92	33,87	-29,93	-20,00

Fonte dei dati: Morningstar, rendimento totale mensile, al netto delle commissioni. **Le performance passate non sono garanzia di pari rendimenti futuri.** I dati relativi alla performance riportati non tengono conto di commissioni e costi sostenuti all'emissione e al rimborso di quote. I rendimenti possono aumentare o diminuire in funzione delle fluttuazioni dei tassi di cambio.

Qualunque decisione d'investimento deve tenere conto di tutte le caratteristiche del fondo descritte nella documentazione legale. Per quanto concerne la sostenibilità si prega di fare riferimento al sito [invesco.com/managementcompany](https://www.invesco.com/managementcompany).

## Statistiche sul profilo rischio-rendimento (3 anni)\*

	Rendimento	Peer group %tile	Dev standard	Peer group %tile	Bear Beta	Peer group %tile
Invesco China Focus Equity Fund – A Acc. (USD)	-13,66	100	27,37	99	1,01	100
Indice di riferimento	-8,68	99	29,24	99	1,00	100

	Sharpe ratio	Peer group %tile	Sortino ratio	Peer group %tile	Perdita massima	Peer group %tile
Invesco China Focus Equity Fund – A Acc. (USD)	-0,46	100	-0,63	100	-57,31	99
Indice di riferimento	-0,23	95	-0,33	95	-56,40	99

\*Fonte: Morningstar, Invesco Per quanto concerne la sostenibilità si rimanda a pag. 2. Le caratteristiche del portafoglio sono soggette a modifiche senza preavviso. Rendimento totale mensile, se non indicato altrimenti, al netto delle commissioni. I dati relativi alla performance riportati non tengono conto di commissioni e costi sostenuti all'emissione e al rimborso di quote. Valuta: USD, peer group: Categoria MS China Equity, periodo: dal 01/04/2020 al 30/06/2023 se non altrimenti specificato. Maggiori informazioni sul peer group sono reperibili nel sito [morningstar.com](https://www.morningstar.com). L'indice di riferimento è illustrato unicamente a fini di comparazione delle performance. Il fondo non segue l'andamento del settore.

## Informazioni importanti

**Questa comunicazione di marketing è per pura finalità esemplificativa ed è riservata all'utilizzo da parte dei Clienti Professionali in Italia. Non è destinata e non può essere distribuita o comunicata ai clienti al dettaglio.**

Le informazioni riportate in questo documento sono aggiornate al 30/06/2023, salvo ove diversamente specificato. Il presente documento è di natura commerciale e non intende costituire una raccomandazione d'investimento in un'asset class, un titolo o una strategia particolare. Non vigono pertanto gli obblighi normativi che prevedono l'imparzialità delle raccomandazioni di investimento/strategie d'investimento né i divieti di negoziazione prima della pubblicazione. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri, non costituiscono una costante nel tempo e non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. Pareri ed opinioni sono basati sulle attuali condizioni di mercato e sono soggette a modifiche.

Per maggiori informazioni sui nostri fondi e sui relativi rischi, si prega di far riferimento al Documento contenente le informazioni chiave (KID) specifico per la classe di investimento, alla relazione Annuale o Semestrale, al Prospetto e ai documenti costitutivi della Sicav, disponibili sul sito [invesco.eu](https://www.invesco.eu). Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile al seguente [invesco.com/managementcompany](https://www.invesco.com/managementcompany). La società di gestione può recedere dagli accordi di distribuzione.

© 2023 Morningstar Tutti i diritti sono riservati Le informazioni qui allegate: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o delle sue fonti; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non ne è garantita l'esattezza, la completezza e la tempestività dell'aggiornamento Né Morningstar né le relative fonti sono responsabili per qualsiasi danno o perdita scaturita.

Il presente documento è pubblicato in Italia da Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, regolato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier, Lussemburgo.

EMEA3023229/2023