

Invesco Japanese Equity Value Discovery Fund

A-Anteile, EUR-hgd, thes.

30. April 2020

Dieses Marketingdokument wurde ausschließlich zur Weitergabe an Privatanleger in Deutschland und Österreich erstellt. Eine Weitergabe an Kunden in anderen Ländern ist untersagt.

Anlageziele

Anlageziel des Fonds ist es, ein langfristiges, in Yen gemessenes Kapitalwachstum, durch Anlagen in Aktien von Unternehmen zu erwirtschaften, die in Japan an einer Börse notiert oder dort an OTC-Märkten gehandelt werden. Die vollständigen Anlageziele sowie die ausführliche Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt. **Fondsname wurde am 06.12.2018 geändert. Vorheriger Fondsname: Invesco Japanese Value Equity Fund.**

Fondsfakten



Daiji Ozawa
Tokyo
Fondsmanager seit
März 2007

Auflegung der Anteilklasse

30. September 2011

Ursprüngliches Auflegungsdatum ¹

25. Mai 1993

Rechtlicher Status

Luxemburger SICAV (UCITS Status)

Währung der Anteilklasse

EUR

Ertragsverwendung

Thesaurierend

Fondsvolumen

JPY 7,95 Mrd

Benchmark

TOPIX Index (Total Return)

Bloomberg-Code

IJPAAE LX

ISIN-Code

LU0607515524

Abwicklung

Handelstag + 3 Tage

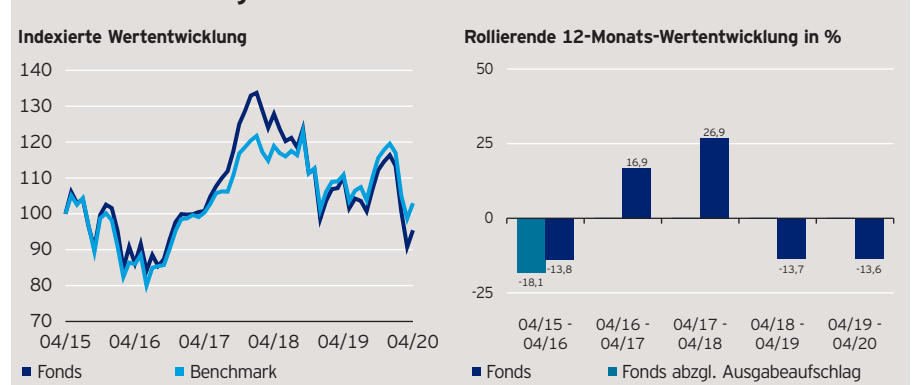
WKN

A1JDEW

Quartals-Fondskommentar

Das Coronavirus und seine wirtschaftlichen Folgen haben die globalen Aktienmärkte einschließlich Japans erschüttert. Wir haben Gewinne aus einem Hersteller von Halbleiter-Produktions- und -Medizintechnik realisiert, nachdem die Muttergesellschaft einen Aktien-Buyout im Rahmen eines Restrukturierungsprogramms angekündigt hatte. Aufgrund anhaltender Corporate-Governance-Schwächen haben wir zudem unsere Position in einem Tiefbauunternehmen reduziert. Neu aufgenommen wurde ein führender japanischer Hersteller augenmedizinischer Produkte. Die 2019 aufgenommenen Positionen in einem Hersteller elektrischer Geräte und einem Sicherheitsdienstleister wurden erhöht. Nach starken Kursverlusten haben wir zudem unsere Anteile an einem Schreibwarenhersteller erhöht. Wann der Coronavirus-Ausbruch unter Kontrolle sein wird, lässt sich noch nicht sagen. Nachfrageseitige Nachholeffekte sollten die Wirtschaft im Anschluss aber stärken und weltweit sind Maßnahmen ergriffen worden, um die humanitären und wirtschaftlichen Folgen dieser Krise zu mindern. Daher dürfte der japanische Aktienmarkt wieder auf einen positiven Kurs einschwenken, geprägt von weiteren Fortschritten bei den Corporate-Governance-Reformen und der Stärkung der Profitabilität der Unternehmen. Als Bottom-up-Stockpicker legen wir den Fokus weiter auf gut und gemäß ESG-Standards geführte Unternehmen mit soliden Geschäftsstrategien, die in der Lage sind, sich auf strukturellen Wandel einzurichten, aber zu einem Abschlag gegenüber ihren positiven langfristigen Aussichten notieren.

Wertentwicklung*



Die Wertentwicklungsdarstellung beginnt mit dem Monatsultimo des ersten angegebenen Monats und endet mit dem Monatsultimo des letzten angegebenen Monats.

Kumulierte Wertentwicklung*

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	-13,55	-5,31	-4,58
Benchmark	-7,10	2,60	2,96

Wertentwicklung je Kalenderjahr*

in %	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	12,18	-1,67	33,08	-25,82	17,97
Benchmark	12,06	0,31	22,23	-15,97	18,12

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Zum Zeitpunkt des Erwerbs fällt ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5,00% des Bruttoanlagebetrags an, der sich negativ auf die Wertentwicklung auswirkt. Zur Darstellung der Wertentwicklung des Fonds abzüglich Ausgabeaufschlag haben wir einen Ausgabeaufschlag von 5,26% (gerundet) vom Nettoanlagebetrag herangezogen; das entspricht 5,00% des Bruttoanlagebetrages. Weitere Kosten wie z.B. Depoführungsgebühren und Transaktionskosten können den Ertrag zusätzlich mindern.

*Quelle: Morningstar. Die indexierte Wertentwicklung entspricht der Wertentwicklung einer Investition von 100 in der Währung der Anteilklasse. Wertentwicklung berechnet nach BVI-Methode, wenn nicht anders angegeben. Wertentwicklung in Währung der Anteilklasse, inkl. Wiederanlage der Erträge, die Wertentwicklung der Benchmark erfolgt in JPY. Soweit nicht anders angegeben beinhalten die Wertentwicklungsdaten keine für die Ausgabe oder Rücknahme der Anteile anfallenden Kosten. Benchmark Quelle: RIMES.

Invesco Japanese Equity Value Discovery Fund

A-Anteile, EUR-hgd, thes.

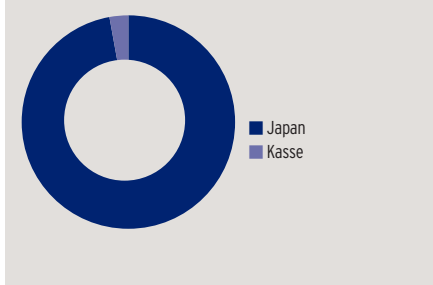
30. April 2020

Top 10 Einzeltitel*

(Titel gesamt: 43)

Einzeltitel	Sektor	%
Daikin	Industrie	4,6
Daifuku	Industrie	3,6
Hitachi	Informationstechnologie	3,3
Sompo Holdings	Finanzinstitute	3,1
SCSK	Informationstechnologie	2,9
Komatsu	Industrie	2,9
Kakaku	Kommunikationsdienste	2,9
Sekisui Chemical	Konsumgüter	2,8
Fukushima Industries	Industrie	2,8
Hirose Electric	Informationstechnologie	2,7

Länderschwerpunkte des Fonds in %*



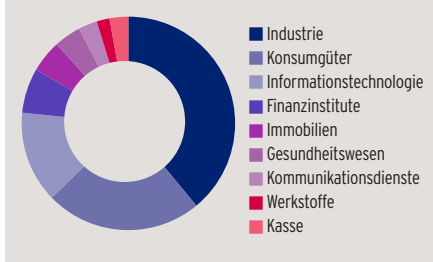
Länderschwerpunkte*

	in %
Japan	97,2
Kasse	2,8

Sektorschwerpunkte*

	in %
Industrie	39,0
Konsumgüter	23,7
Informationstechnologie	13,9
Finanzinstitute	6,8
Immobilien	4,9
Gesundheitswesen	4,1
Kommunikationsdienste	2,9
Werkstoffe	1,9
Kasse	2,8

Sektorschwerpunkte des Fonds in %*



Finanzkennzahlen*

Durchschnittliche gewichtete Marktkapitalisierung	EUR 15,54 Mrd
Mittlere Marktkapitalisierung	EUR 5,93 Mrd

Rücknahmepreis und Kosten

Rücknahmepreis

EUR 32,08

Höchstpreis der letzten 12 Monate

EUR 39,70 (20.01.2020)

Tiefstpreis der letzten 12 Monate

EUR 26,11 (16.03.2020)

Mindestanlage²

EUR 1.000

Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,00% des Bruttoanlagebetrags

Verwaltungsgebühr p.a.

1,4%

Laufende Kosten³

1,74%

Die Erläuterung wichtiger Begriffe finden Sie im Anhang dieses Factsheets. Quelle: *Invesco. Portfoliogewichtungen und -allokationen können sich jederzeit ändern. Die Portfoliogewichtungen sind auf das nächste Zehntel oder Hundertstel eines Prozents gerundet. Daher ist es möglich, dass die Gewichte der einzelnen Aufgliederungen in der Summe nicht 100% ergeben.

Invesco Japanese Equity Value Discovery Fund

A-Anteile, EUR-hgd, thes.

30. April 2020

Wesentliche Risiken

Der Wert von Anteilen und die Erträge hieraus können sowohl steigen als auch fallen (dies kann teilweise auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein), und es ist möglich, dass Investoren bei der Rückgabe ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Hierbei handelt es sich um wesentliche Risiken des Fonds. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den fonds- sowie anteilklassenspezifischen wesentlichen Anlegerinformationen. Die vollständigen Risiken enthält der Verkaufsprospekt. Anleger, die mit diesen Risiken oder ihren Folgen nicht vertraut sind, sollten sich von ihrem Finanzberater beraten lassen.

Wichtige Hinweise

¹Das hier gezeigte ursprüngliche Auflegungsdatum unterscheidet sich von dem Auflegungsdatum, das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegeben ist. Es entspricht dem Auflegungsdatum eines früheren Fonds, der mit dem hier dargestellten Fonds verschmolzen wurde, und die Wertentwicklung beginnt mit dem Auflegungsdatum des früheren Fonds. Nähere Informationen hierzu finden Sie auf unserer Website: www.invescoeuropa.com.

²Der Mindestanlagebetrag beträgt: USD 1.500 / EUR 1.000 / GBP 1.000 / CHF 1.500 / SEK 10.000. Weitere Informationen zu Mindestanlagebeträgen in anderen Währungen können Sie bei der unten angegebenen Kontaktadresse erhalten oder dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

³Die an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten beruhen auf den auf Jahresbasis umgerechneten Kosten des im August 2019 abgelaufenen Berichtszeitraums. Dieser Wert kann von Jahr zu Jahr schwanken. Er beinhaltet keine Portfoliotransaktionskosten, mit der Ausnahme etwaiger Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge, die der Fonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds zahlen muss.

Dieses Marketingdokument stellt keine Empfehlung dar, in eine bestimmte Anlageklasse, Finanzinstrument oder Strategie, zu investieren. 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. Diese Information dient ausschließlich der Veranschaulichung und ist keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Finanzinstrumenten.

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Dieses Dokument dient lediglich der Information und stellt keinen spezifischen Anlagerat dar und damit auch keine Empfehlung zu Anlage-, Finanz-, Rechts-, Rechnungslegungs- oder Steuerfragen oder zur Eignung des/der Fonds für die individuellen Anlagebedürfnisse von Investoren. Vor dem Erwerb von Anteilen sollten Anleger sich über die für sie geltenden Gesetze und Vorschriften informieren und unabhängigen Rat hinsichtlich der Geeignetheit der Strategie/des Fonds für ihre Anlagezwecke einholen. Eine Anlageentscheidung muss auf den jeweils gültigen Verkaufsunterlagen basieren. Diese (fonds- und anteilklassenspezifische wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte) sind kostenlos als Druckstücke und in deutscher Sprache bei dem Herausgeber dieser Informationen sowie auf unserer Webseite www.invescoeuropa.com erhältlich. Die in diesem Material dargestellten Prognosen und Marktaussichten 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. Alle Hinweise auf Rankings, Ratings oder Preise bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklung und lassen sich nicht fortschreiben. Es besteht die Möglichkeit, dass für Investoren weitere Kosten und Steuern entstehen, die nicht über die Fondsgesellschaft in Rechnung gestellt werden. Die hier dargestellte Meinung ist die des Fondsmanagements des Fonds und kann sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Meinung deckt sich nicht notwendigerweise mit der Meinung von Invesco insgesamt, sowie der anderer Fondsmanager von Invesco bzw. Invesco Ltd. Herausgeber in Deutschland und Österreich ist Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, reguliert durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg.

© 2020 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind für etwaige Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Invesco Japanese Equity Value Discovery Fund

A-Anteile, EUR-hgd, thes.

30. April 2020

Glossar

Aktive Gewichtungen:

Abweichungen der Portfoliozusammensetzung von der Benchmark.

Alpha:

Mehrertrag eines Fonds gegenüber seiner Benchmark.

Benchmark:

Vergleichsindex, Referenzindex; ein Vergleichsmaßstab für die Wertentwicklung eines Portfolios.

Beta:

Ein Maß dafür, wie stark der Fonds auf Schwankungen seiner Benchmark reagiert: Bei einem Beta von 1 ändert sich der Fondspreis im Schnitt genau so stark wie die Benchmark; wenn das Beta größer ist als 1 schwankt der Fondspreis stärker als der Index, wenn es kleiner ist als 1 schwankt der Fondspreis weniger stark.

Derivate:

Finanzinstrumente, deren Preis sich nach den Kursschwankungen oder Kurserwartungen eines anderen Finanzinstruments richtet, des sogenannten Basiswerts. Viele Derivate sind so konstruiert, dass sie auf Preisänderungen der Basiswerte überproportional reagieren. Mit Derivaten kann man sowohl Risiken absichern als auch spekulieren. Die wichtigsten Derivate sind Zertifikate, Optionen, Futures und Swaps.

Emerging Markets:

Schwellenländer

ETC (exchange traded certificates):

Börsennotierte Zertifikate

Free Cashflow:

Der freie Cashflow eines Unternehmens sind die Mittel, die für Dividenden und Aktienrückkäufe zur Verfügung stehen.

Hedged:

"Hedged"-Anteilklassen werden mit Devisenterminkontrakten gegen Währungsschwankungen abgesichert. Dadurch soll erreicht werden, dass die Wertentwicklung genauso hoch ist wie die Wertentwicklung in der Basiswährung.

Indexfutures (Indexterminkontrakte):

Finanzinstrumente, mit denen man auf einen steigenden oder fallenden Aktien- oder Anleiheindex setzen kann.

Information Ratio:

Quotient aus Mehrerertrag gegenüber der Benchmark und Tracking Error: Die Information Ratio misst, wie erfolgreich eine aktive Anlagestrategie gemessen an ihrem aktiven Risiko ist (dem Risiko gegenüber dem Vergleichsindex).

Korrelation:

Zusammenhang zwischen zwei Variablen: Der Korrelationskoeffizient, ein Maß für die Korrelation, kann zwischen +1 und -1 liegen. Ein Koeffizient von +1 steht für einen sehr engen positiven Zusammenhang, ein Koeffizient von -1 für einen sehr engen negativen. Bei einem Koeffizienten von null sind die Variablen unkorreliert; es gibt keine messbare Beziehung.

Marktkapitalisierung:

Börsenwert eines Unternehmens, Produkt aus Aktienkurs und Anzahl der ausgegebenen Aktien; analog lässt sich auch die Marktkapitalisierung einer Anleihe als Produkt aus Anleihekurs und Anzahl ausgegebener Anleihen berechnen.

Real Estate Investment Trust (REIT):

Börsennotierte Immobilien-AG, für die spezielle steuerliche Bedingungen gelten.

Sharpe Ratio:

Mehrertrag gegenüber dem Geldmarktzins (dem sogenannten "risikolosen" Zins) je Risikoeinheit (definiert als Standardabweichung der Erträge).

Top 10 Übergewichte:

Die zehn Positionen mit der größten positiven Differenz zwischen Portfolio- und Indexgewicht.

Top 10 Untergewichte:

Die zehn Positionen mit der größten negativen Differenz zwischen Portfolio- und Indexgewicht.

Tracking Error:

Auch "aktives Risiko"; Standardabweichung der Ertragsunterschiede zwischen Fonds und Vergleichsindex: Der Tracking Error wird zur Berechnung der Information Ratio benötigt.

Volatilität:

Wertschwankungen eines Wertpapiers oder Fonds, i.d.R. gemessen als Standardabweichung (Streuung) der Erträge.