

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 Auflegungsdatum¹

25. Mai 1993

Rechtlicher Status

Luxemburger SICAV (UCITS Status)

Währung der Anteilklasse

EUR

Ertragsverwendung

Thesaurierend

Fondsvolumen

JPY 11,17 Mrd

Referenzindex

TOPIX Index-TR

Bloomberg-Code

IJPAAE LX

ISIN-Code

LU0607515524

Abwicklung

Handelstag + 3 Tage

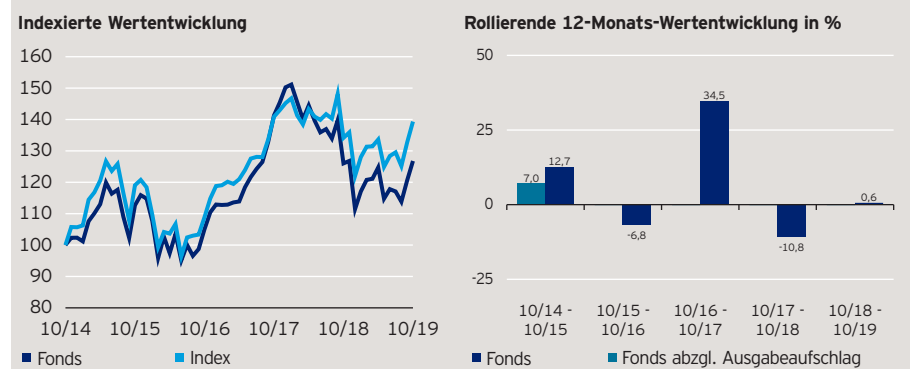
WKN

A1JDEW

Quartals-Fondskommentar

Nach den Turbulenzen durch die Verschärfung im US-chinesischen Handelsstreit im August überweg im September wieder die Hoffnung auf einen positiven Ausgang der Handelsgespräche, wodurch der japanische Aktienmarkt das dritte Quartal letztlich unverändert schloss. Für zusätzliche Unterstützung sorgte die expansivere Geldpolitik in den USA und Europa. Wir haben mehrere Positionen ausgebaut, darunter die in einem führenden Sicherheitsdienstleister und einem auf die Elektrifizierung von Fahrzeugen spezialisierten Hersteller elektronischer Geräte. Mit Teilveräußerungen haben wir zudem Gewinne aus Positionen in einer Reiseagentur und einem Freizeitparkbetreiber realisiert. Das Übernahmeangebot des Unternehmens für ein Immobilienunternehmen schürte Sorgen in Bezug auf die Kapitaleffizienz, da der Investment Case auf dem wenig anlagenintensiven Geschäftsmodell des Unternehmens basiert. Außerdem haben wir Gewinne aus einem Anbieter umfassender IT-Servicelösungen sowie einem führenden Hersteller von Mehrwert-Motoren realisiert. Wir werden die globalen politischen und wirtschaftlichen Entwicklungen einschließlich der US-chinesischen Handelsgespräche, der chinesischen Stimulusmaßnahmen und der geldpolitischen Reaktionen auf die unsicheren Aussichten weiter genau beobachten. Im Rahmen unserer Einzeltitelauswahl legen wir den Fokus weiterhin auf gut geführte Unternehmen mit soliden Geschäftsstrategien unter Umwelt-, Sozial- und Governance-Gesichtspunkten. Wir glauben, dass diese sich so an strukturelle Veränderungen anpassen können, aber unter ihrem langfristigen Wert 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	0,61	20,74	26,79
Index	3,88	28,03	39,35

Wertentwicklung je Kalenderjahr*

in %	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	8,48	12,18	-1,67	33,08	-25,82
Index	10,27	12,06	0,31	22,23	-15,97

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. Depofführungsgebühren 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 des Referenzindex erfolgt in JPY. Soweit nicht anders angegeben beinhalten die Wertentwicklungsdaten keine für die Ausgabe oder Rücknahme der Anteile anfallenden Kosten. Index Quelle: Factset.

Invesco Japanese Equity Value Discovery Fund

A-Anteile, EUR-hgd, thes.

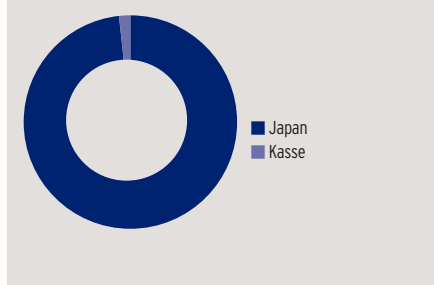
31. Oktober 2019

Top 10 Einzeltitel*

(Titel gesamt: 45)

Einzeltitel	Sektor	%
Daikin	Industrie	4,4
Hitachi	Informationstechnologie	3,4
Sekisui Chemical	Konsumgüter	3,3
Nidec	Industrie	3,2
Sompo Holdings	Finanzinstitute	3,1
Kakaku.com	Kommunikationsdienste	3,1
SCSK	Informationstechnologie	3,0
Orix	Finanzinstitute	2,9
Daiwa House	Immobilien	2,9
Komatsu	Industrie	2,9

Länderschwerpunkte des Fonds in %*



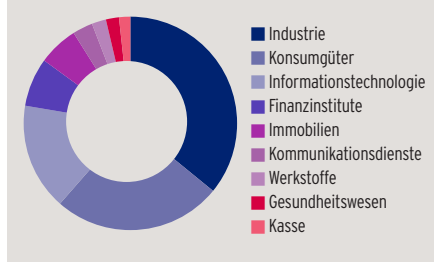
Länderschwerpunkte*

	in %
Japan	98,3
Kasse	1,7

Sektorschwerpunkte*

	in %
Industrie	35,9
Konsumgüter	25,6
Informationstechnologie	16,2
Finanzinstitute	7,4
Immobilien	6,0
Kommunikationsdienste	3,1
Werkstoffe	2,2
Gesundheitswesen	2,0
Kasse	1,7

Sektorschwerpunkte des Fonds in %*



Finanzkennzahlen*

Durchschnittliche gewichtete Marktkapitalisierung	EUR 18,67 Mrd
Mittlere Marktkapitalisierung	EUR 6,45 Mrd

Rücknahmepreis und Kosten

Rücknahmepreis

EUR 37,72

Höchstpreis der letzten 12 Monate

EUR 38,25 (03.12.2018)

Tiefstpreis der letzten 12 Monate

EUR 32,39 (04.01.2019)

Mindestanlage²

EUR 1.000

Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,00% des Bruttoanlagebetrags

Verwaltungsgebühr p.a.

1,4%

Laufende Kosten³

1,71%

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.

31. Oktober 2019

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 2018 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 ist Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, in Österreich durch Invesco Asset Management Österreich - Zweigniederlassung der Invesco Asset Management Deutschland GmbH, Rotenturmstrasse 16-18, 1010 Wien.

© 2019 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.

31. Oktober 2019

Glossar

Aktive Gewichtungen:

Abweichungen der Portfoliozusammensetzung vom Referenzindex.

Alpha:

Mehrertrag eines Fonds gegenüber seinem Referenzindex.

Beta:

Ein Maß dafür, wie stark der Fonds auf Schwankungen seines Referenzindex reagiert: Bei einem Beta von 1 ändert sich der Fondspreis im Schnitt genau so stark wie der Referenzindex; 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 Mehrertrag gegenüber dem Referenzindex 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.

Referenzindex:

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

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.