

## Objectif de gestion

L'objectif du fonds est la recherche d'une appréciation du capital à long terme, mesurée en yens, en investissant en titres de sociétés cotées en Bourse et négociées sur les marchés de gré à gré au Japon. Le fonds investit principalement en actions de sociétés japonaises, mais peut également investir en titres de dette convertibles en actions ordinaires et autres instruments assimilables à des actions. Pour plus d'informations sur les objectifs et la politique d'investissement du fonds, consultez le prospectus à jour.

## Principales caractéristiques



Daiji Ozawa  
Tokyo  
Gère le fonds depuis  
mars 2007

### Date de lancement de la catégorie d'actions

30 septembre 2011

### Date de lancement initiale <sup>1</sup>

25 mai 1993

### Statut juridique

Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds avec le statut de UCITS

### Devise

USD

### Type de part

Distribution

### Actif net

USD 90,67 Mln

### Indice

TOPIX Index-TR

### Code Bloomberg

IJPVCDU LX

### Code ISIN

LU0607515797

### Dénouement

J+3

### Notation Morningstar™

★★★★

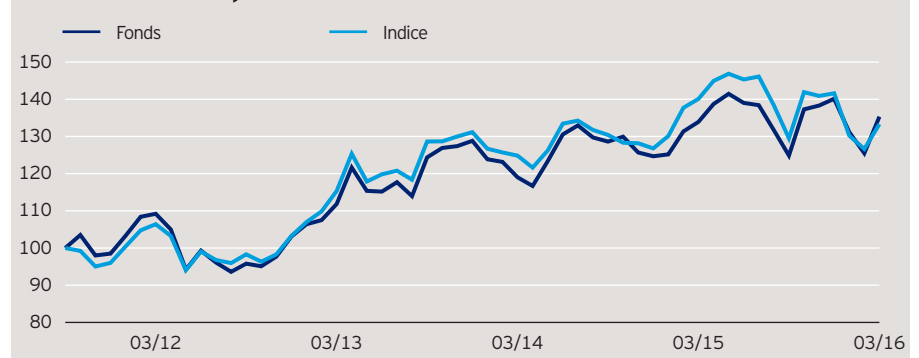
## L'équipe d'investissement

Le fonds est géré par l'équipe de gestion Value/Avantage d'Invesco Japon basée à Tokyo. L'équipe gère un encours de plus de 4,6 milliards de dollars US en actions japonaises principalement pour des clients institutionnels. L'équipe est composée de 7 professionnels de l'investissement, avec une expérience moyenne de 18 ans dans le secteur (données au 31 décembre 2015).

## L'approche d'investissement

Le portefeuille est géré selon une approche active et bottom-up, qui vise principalement à sélectionner les actions japonaises sous-évaluées, possédant une bonne visibilité des bénéfices, un business model durable et une gouvernance d'entreprise saine. Notre stratégie est basée sur notre conviction que le prix de tout actif approchera sa juste valeur intrinsèque à long terme. Ce style d'investissement peut être qualifié de « relative value » car nous sélectionnons dans nos portefeuilles des valeurs sous-évaluées par rapport à leur marché d'après les critères de ratios cours/bénéfice (P/E), cours/valeur comptable (P/B) et cours/flux de trésorerie (P/CF). Le fonds vise à surperformer l'indice de référence sur un cycle de marché complet en sélectionnant des titres que nous estimons posséder des fondamentaux attractifs. Nous sélectionnons les valeurs pour lesquelles nos recherches ont conclu à une forte probabilité de réévaluation par le marché de leur prix actuel déraisonnablement bas.

## Evolution de la performance\*



## Performance cumulée\*

en %	YTD	1 mois	1 an	3 ans	Depuis le lancement
Fonds	-3,44	7,84	1,04	21,00	35,32
Indice	-5,86	5,27	-4,85	15,59	33,31

## Performance calendaire\*

en %	2011	2012	2013	2014	2015
Fonds	-	4,67	24,95	-3,22	12,40
Indice	-	7,54	27,03	-3,33	11,69

## Performance sur 12 mois glissants\*\*

en %	31.03.11	31.03.12	31.03.13	31.03.14	31.03.15	31.03.16
Fonds	-	2,41	6,42	12,53	1,04	

Les performances glissantes sont calculées tous les trimestres à compter d'un an après le lancement de la catégorie d'actions. Celle-ci ayant été lancée le 30 septembre 2011, les données ne sont pas disponibles pour toute la période couverte par le tableau. Pour plus d'informations sur les performances, connectez-vous sur [www.invescoeuropa.com](http://www.invescoeuropa.com) ou contactez votre interlocuteur habituel. Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

# Invesco Japanese Value Equity Fund Part C-Distr.

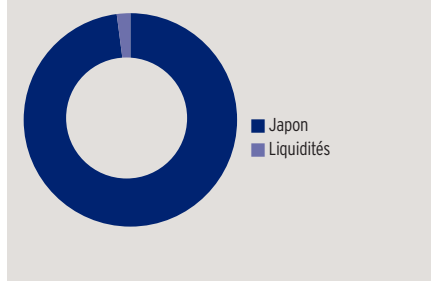
31 mars 2016

## 10 principales positions\*

(Nbre total de positions: 48)

Participation	Secteur	Fonds
Seven & i	Produits de consommation courante	3,7
Daiwa House Industry	Services financiers	3,3
Orix	Services financiers	3,2
Daito Trust Construction	Services financiers	3,2
Shimamura	Produits de consommation non courante	3,1
Otsuka	Technologie	3,0
Nidec	Industrie	3,0
Relo	Services financiers	3,0
Daikin	Industrie	3,0
Sekisui Chemical	Produits de consommation non courante	2,9

### Répartition géographique du fonds en %\*



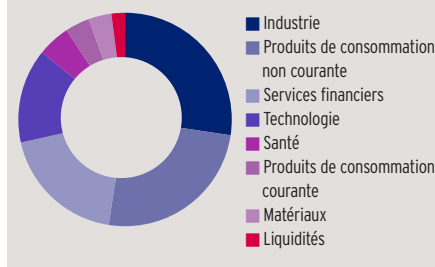
### Répartition géographique\*

	en %
Japon	98,0
Liquidités	2,0

### Répartition sectorielle\*

	en %
Industrie	27,4
Produits de consommation non courante	25,1
Services financiers	19,1
Technologie	14,3
Santé	4,9
Produits de consommation courante	3,7
Matériaux	3,5
Liquidités	2,0

### Répartition sectorielle du fonds en %\*



## Valeur liquidative et frais

### Valeur liquidative

USD 13,21

### VL la plus haute sur 1 an

USD 14,04 (22.05.15)

### VL la plus basse sur 1 an

USD 11,33 (12.02.16)

### Investissement minimum<sup>2</sup>

USD 1.000.000

### Droits d'entrée

Jusqu'à 5,00%

### Frais de gestion

0,75%

### Frais courants

1,03% (31/08/2015)

## Caractéristiques financières\*

Moyenne pondérée de capitalisation boursière	USD 14,71 Mrd
Capitalisation boursière médiane	USD 4,73 Mrd

## Caractéristiques sur 3 ans\*\*

Alpha	1,68
Bêta	0,99
Corrélation	0,97
Ratio d'information	0,32
Ratio de Sharpe	0,88
Tracking Error	4,75
Volatilité en %	14,74

Pour plus d'information, consultez notre glossaire : <http://www.invescoeuropa.com/CE/Glossary.pdf>.

---

# Invesco Japanese Value Equity Fund

## Part C-Distr.

31 mars 2016

---

### Avertissements concernant les risques

La valeur des investissements et les revenus vont fluctuer, ce qui peut en partie être le résultat des fluctuations de taux de change et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant total de leurs investissements initiaux. Cette information sur les risques correspond aux principaux facteurs de risque qui sont propres à ce fonds. Pour plus d'informations, consultez le document d'informations clés pour l'investisseur relatif à la part spécifique du fonds, ainsi que le prospectus à jour pour une vision complète de ces risques.

---

### Informations importantes

<sup>1</sup>La date de lancement initiale présentée ici est différente de la date de lancement du fonds mentionnée dans le document d'information clé pour l'investisseur, car elle indique la date de lancement d'un ancien fonds qui a fusionné avec le fonds présenté. C'est pourquoi le track record débute avec cet ancien fonds. Pour plus d'informations, connectez-vous sur [www.invescoeuropa.com](http://www.invescoeuropa.com).

<sup>2</sup>Les montants minimum d'investissement sont : USD 1.000.000 / EUR 800.000 / GBP 600.000 / CHF 1.000.000 / SEK 7.000.000.

Pour tout renseignement sur les montants minimum d'investissement dans d'autres devises, contactez-nous ou référez-vous au dernier prospectus à jour.

En date du 30 septembre 2011, il n'y a pas eu de valeur liquidative due au transfert du compartiment dans un autre fonds, en conséquence la performance du fonds pour toutes les périodes commençant le 30 septembre 2011 utilisera la valeur liquidative du 29 septembre. Toute comparaison avec un indice ou un groupe de pairs sera fait sur la base de la valeur liquidative du 29 septembre 2011 pour le fonds comparé aux données du 30 septembre 2011. L'indice de référence, le Topix TR JPY, a baissé de 0,15% le 30 septembre 2011. Ce document est exclusivement réservé aux clients professionnels et ne s'adresse en aucun cas aux clients non professionnels. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les opinions et considérations exprimées par Invesco peuvent être modifiées sans préavis. Si les investisseurs ne sont pas certains que ce produit est adéquat pour eux, ils doivent prendre conseil auprès d'un conseiller financier. **Le calcul de la valeur liquidative la plus haute/ la plus basse sur 1 an tient compte des 12 derniers mois complets, y compris les jours sans calcul de VL. La période de calcul peut démarrer par un jour sans calcul de VL, et peut débuter par la valeur la plus haute ou la plus basse des 12 derniers mois. Pour les jours sans calcul de VL, c'est la VL du jour précédent qui est utilisée pour calculer la VL la plus haute ou la plus basse sur 1 an.** Tout investissement comporte des risques associés. Ce document est à titre d'information seulement. Les services de gestion d'actifs sont fournis par Invesco conformément à la législation et la réglementation locale. Les valeurs mentionnées dans ce document ne représentent pas nécessairement une position spécifique de nos portefeuilles et ne constituent pas une recommandation d'achat, de détention ou de vente. Le montant des frais courants se fonde sur les frais annualisés de l'exercice clos en 31/08/2015. Ce montant peut varier d'un exercice à l'autre et exclut les frais de transaction du portefeuille, excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par le fonds lorsqu'il achète ou vend des actions ou parts d'un autre fonds. Toute souscription dans un fonds doit se faire sur le fondement du document d'informations clés pour l'investisseur à jour, contenant un résumé des principales caractéristiques sur la stratégie d'investissement, les risques, et les frais. Des copies des documents d'informations clés pour l'investisseur relatifs à chaque part spécifique, du prospectus et des derniers rapports périodiques sont disponibles sans frais auprès d'Invesco Asset Management SA ou sur [www.invescoeuropa.com](http://www.invescoeuropa.com) pour de plus amples informations sur le fonds. Les frais courants et tous les autres frais, commissions et dépenses, ainsi que les taxes, payables via le fonds, sont mentionnés dans chaque document d'informations clés pour l'investisseur et le prospectus du fonds. D'autres coûts, incluant des taxes, relatifs aux transactions portant sur le fonds peuvent être dus directement par le client. Les bases d'imposition et d'abattements fiscaux actuels sont susceptibles d'évoluer. En fonction de circonstances individuelles, cette évolution peut affecter les résultats de l'investissement. Bien que ce document soit basé sur des informations considérées comme fiables, aucune garantie ne peut être acceptée pour toute erreur, tout malentendu ou toute omission, ou pour toute action prise à la lecture de ce document. Toute référence à un classement ou une récompense ne préjuge pas des performances futures. Aucune recommandation d'investissement n'est faite par Invesco. Publié en France par Invesco Asset Management S.A. 18, rue de Londres, F-75009 Paris. Le fonds est enregistré à la commercialisation par l'Autorité des marchés financiers en France.

© 2016 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) n'ont pas de garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations.