

Objetivos del Fondo

El objetivo de inversión del fondo es la revaloración del capital a largo plazo, denominado en Yenes, a través de invertir principalmente en renta variable de empresas cotizadas y domiciliadas o cuya actividad se realiza en mayor parte en Japón, las cuales cotizan en bolsa o mercados OTC. El fondo invertirá en compañías que hacen un uso provechoso no sólo de su capital sin también de sus activos intangibles (por ejemplo, pero no únicamente, de valores de marca, del desarrollo técnico o de una base importante de clientes). El fondo puede invertir, de forma secundaria, en deuda convertible en acciones ordinarias y otros instrumentos financieros ligados a la renta variable.

Datos clave del Fondo



Tadao Minaguchi
Tokyo
Gestor del fondo
desde
Mayo 2006

Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción

18 septiembre 2013

Lanzamiento original del Fondo ¹

31 mayo 2006

Estatus legal

SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS

Divisa base de la Clase de Acción

EUR

Tipo de la unidad

Acumulación

Volumen del Fondo

JPY 223,33 Miles de Mill.

Índice

TOPIX Index-TR

Código Bloomberg

IJEACEH LX

Código ISIN

LU0955866511

Liquidación

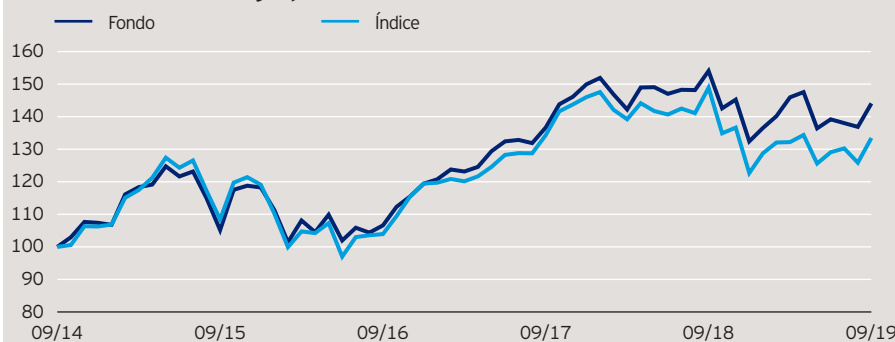
T+3

Comentario trimestral

El fondo se reabrió a la inversión de nuevos accionistas a las 12.00 horas (hora irlandesa) del 16 abril de 2018. Para más información y futuras noticias, visite www.invescomanagementcompany.lu/lux-manco.

La renta variable japonesa atravesó ciertas turbulencias en agosto cuando se intensificaron las fricciones comerciales entre EEUU y China, pero ha acabado el tercer trimestre plana ante la esperanza de un resultado positivo de las conversaciones sobre comercio. La relajación de la política monetaria de los bancos centrales de EEUU y Europa ofreció también apoyo. Mientras, el fondo mantuvo el foco en la selección de valores bottom-up y aprovechó los movimientos de precios comparados con los fundamentales a largo plazo. El fondo recogió parcialmente beneficios de los valores que obtuvieron rentabilidad extra, entre ellos un proveedor de servicios de internet para especialistas médicos y una compañía líder de comercio electrónico. Con el producto, el fondo añadió un fabricante de sanitarios con un 60% de cuota de mercado en Japón y una fuerte presencia en el mercado de alta gama de China, y aprovechó la debilidad del precio de las acciones para añadir a un desarrollador online y de videojuegos. En el futuro, seguiremos monitorizando los movimientos políticos y económicos globales, entre ellos las conversaciones sobre comercio entre EEUU y China, la efectividad de las medidas de estímulo económico de China y las políticas monetarias de los bancos centrales para abordar la incertidumbre. Creemos que el mercado de renta variable japonés está en el camino adecuado, apoyado por el progreso que se ha hecho en la reforma del gobierno corporativo unido a los esfuerzos deliberados de las compañías para aumentar la rentabilidad. Con nuestra selección de acciones bottom-up, seguimos centrados en compañías de alta calidad con sólidos flujo de caja apoyadas por fuertes valores intangibles como la marca, la tecnología y la fidelidad de clientes.

Rentabilidad a largo plazo*



El periodo de rentabilidad mostrado comienza el último día del primer mes mencionado y termina el último día del último mes mostrado.

Rentabilidad anualizada neta*

en %	1 año	3 años	5 años
Fondo	-6,47	10,57	7,58
Índice	-10,37	8,70	5,94

Rentabilidad por años naturales*

en %	2014	2015	2016	2017	2018
Fondo	12,92	10,12	0,98	25,58	-11,70
Índice	10,27	12,06	0,31	22,23	-15,97

Rentabilidad periodos de 12 meses*

en %	30.09.14	30.09.15	30.09.16	30.09.17	30.09.18	30.09.19
Fondo	5,16	1,35	28,24	12,70	-6,47	-6,47
Índice	8,42	-4,15	29,27	10,84	-10,37	-10,37

La rentabilidad obtenida en el pasado no es indicativa de los resultados futuros.

*Fuente: © 2019 Morningstar. Dividendos reinvertidos a 30 septiembre 2019. Datos calculados a partir de precios medios, netos de comisiones y no incluyen gastos de venta, impuestos ni la comisión de suscripción que deben pagar los inversores minoristas. Todos los datos incluidos en esta ficha están en la divisa base del fondo, excepto la rentabilidad del índice que aparece en JPY. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros, no constituyen una garantía y su evolución no es constante en el tiempo. Índice Fuente: Factset.

Invesco Japanese Equity Advantage Fund

Acciones C (EUR Hgd)-Acc.

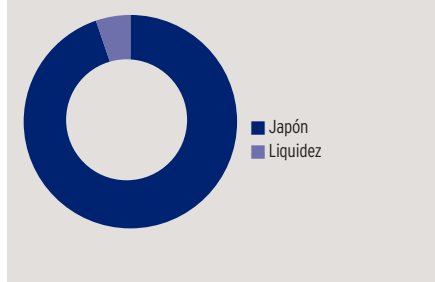
30 septiembre 2019

10 principales posiciones*

(Número total de posiciones: 43)

Posición	Sector	%
Square Enix	Servicios comunicaciones	5,6
East Japan Railway	Industrial	4,9
Trend Micro	Tec. de la información	4,4
Ito En	Prod. 1a necesidad	4,3
Hoya	Salud	4,2
Dentsu	Servicios comunicaciones	4,1
Keyence	Tec. de la información	3,9
Shin-Etsu Chemical	Materiales	3,9
Toto	Industrial	3,9
Toyota Tsusho	Industrial	3,5

Distribución geográfica del fondo en %*



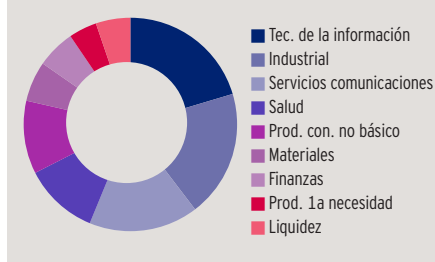
Distribución geográfica*

	en %
Japón	94,8
Liquidez	5,2

Distribución sectorial*

	en %
Tec. de la información	20,4
Industrial	19,3
Servicios comunicaciones	16,6
Salud	11,3
Prod. con. no básico	11,1
Materiales	6,1
Finanzas	5,8
Prod. 1a necesidad	4,3
Liquidez	5,2

Ponderación de sectores del fondo en %*



Características financieras*

Capitalización media ponderada	EUR 15,49 Miles de Mill.
Capitalización media	EUR 5,04 Miles de Mill.

Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo

EUR 16,18

Precio máximo 12 meses

EUR 17,40 (02.10.18)

Precio mínimo 12 meses

EUR 14,50 (04.01.19)

Inversión mínima ²

EUR 800.000

Comisión de suscripción

Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual

0,75%

Gastos Corrientes ³

0,94%

Invesco Japanese Equity Advantage Fund

Acciones C (EUR Hgd)-Acc.

30 septiembre 2019

Advertencias de riesgo

El valor de las inversiones y el de cualquier renta fluctuará (en parte como consecuencia de las fluctuaciones de los tipos de cambio) y es posible que los inversores no recuperen la totalidad del importe invertido. El fondo invierte en un número limitado de posiciones y está menos diversificado, lo cual puede provocar grandes fluctuaciones en su valor. Los riesgos aquí descritos son los riesgos importantes específicos del fondo. Para más información, por favor, consulten el Documento de Información Relevante para el Inversor (KIID) y para conocer todos los riesgos el folleto actual.

Información importante

¹Fecha de lanzamiento original del fondo en esta ficha es diferente a la fecha de lanzamiento incluida en el documento Datos Fundamentales para el Inversor (KIID), ya que indica la fecha de lanzamiento de un fondo anterior fusionado con el fondo aquí mostrado. Por este motivo, el historial de resultados empieza con el fondo anterior. Para más información, consulte nuestra página web: www.invescoeuropa.com.

²La inversión mínima es: 1.000.000 dólares / 800.000 euros / 600.000 libras / 1.000.000 franco suizo / 7.000.000 corona sueca. Por favor, contacte con nosotros o consulte el último prospecto para conocer las inversiones mínimas en otras divisas.

³La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos anualizados del periodo finalizado en agosto de 2018. Dicha cifra puede variar de un año a otro. No incluye los costes de transacción del portafolio, excepto en el caso de que el Fondo pague gastos de entrada o de salida al comprar o vender acciones/participaciones de otro fondo.

Las participaciones/acciones del fondo ofrecidas en este documento están registradas ante la CNMV para su comercialización pública. Los valores mencionados en este documento no representan necesariamente parte de la cartera ni constituyen una recomendación de compra o venta. Por favor consulte los documentos más actualizados del fondo y de la clase de acción (Documento de Datos Fundamentales para el Inversor -KIID-, el folleto en vigor y las últimas cuentas anuales y semestrales publicadas) para obtener más información sobre nuestros fondos. Los inversores de Reino Unido deben consultar también el documento de información suplementaria (SID). Esta información está disponible gratuitamente en la dirección de contacto mostrada. Este documento de marketing no es una invitación para suscribir acciones del fondo y tiene un fin únicamente informativo. No puede ser considerado bajo ninguna circunstancia como un asesoramiento financiero. Publicado por Invesco Asset Management S.A., Sucursal en España y registrado ante la CNMV.

La rentabilidad obtenida en el pasado no es indicativa de los resultados futuros. Cuando personas físicas o la empresa han expresado opiniones, estas se basan en las condiciones actuales del mercado, pueden diferir de otros profesionales de la inversión, pueden cambiar sin previo aviso y no deben ser interpretados como una recomendación de inversión. Si los inversores no están seguros de si el producto se ajusta a sus necesidades, deberían contactar a su asesor financiero. La oferta y distribución del fondo y sus clases de acciones en ciertas jurisdicciones puede estar restringida por la ley. Aquellas personas que tengan acceso a este documento son responsables de informarse y cumplir cualquier restricción relevante. Este documento no constituye una oferta o solicitud de nadie en ninguna jurisdicción en la que la citada oferta no esté autorizada ni a ninguna persona a la que sea ilegal realizar dicha oferta o solicitud. Las personas interesadas en adquirir el fondo deben informarse sobre (i) los requisitos legales en los países de su nacionalidad, residencia, residencia habitual o domicilio; (ii) cualquier control cambiario y (iii) cualquier consecuencia fiscal relevante. Como en todas las inversiones hay riesgos asociados. Este documento es únicamente informativo. Los servicios de gestión de activos prestados por Invesco cumplen todas las legislaciones y regulaciones locales. El fondo solo está disponible en aquellas jurisdicciones en las que se permite su promoción y venta. No todas las clases de acciones de este fondo están disponibles para su venta al público en todas las jurisdicciones y no todas las clases de acciones son iguales ni son apropiadas para cada inversor. La estructura de comisiones y los niveles mínimos de inversión pueden variar dependiendo de la clase de acción elegida. Por favor revise el folleto del fondo en vigor para conocer el criterio de cada clase individual y contacte con la oficina local de Invesco para conocer todos los detalles del registro de los fondos en su jurisdicción. Este documento es un material de marketing y no pretende ser una recomendación para invertir en una determinada clase de activo, título o estrategia. Los requisitos regulatorios que requieren imparcialidad en las recomendaciones de inversión no son aplicables ni existe ninguna prohibición de realizar operaciones antes de su publicación. La información proporcionada tiene únicamente fines ilustrativos, por lo que no puede ser considerada bajo ningún concepto como una recomendación para comprar, mantener o vender títulos.

© 2019 Morningstar. Todos los derechos son reservados. La información contenida aquí: (1) incluye información que es propiedad de Morningstar y/o sus suministradores de informaciones en español; (2) no puede ser copiada o redistribuida; y (3) no se garantiza que sean correcta, completa o actualizada. Morningstar y/o sus suministradores de informaciones en español, no se hacen responsables por ninguna operación de compraventa, perjuicio o pérdida derivado de la utilización de esta información.