

## Objectif de gestion

L'objectif du fonds est la recherche d'une appréciation du capital à long terme, mesurée en yens, en investissant principalement dans des actions de sociétés domiciliées ou exerçant une part prépondérante de leur activité économique au Japon et qui sont cotées en Bourse ou sur les marchés de gré à gré. Le fonds investira dans des sociétés qui tirent avantage non seulement de leur capital mais aussi de leurs actifs intangibles (par exemple, la marque). Le fonds peut aussi, à titre accessoire, 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



Tadao Minaguchi  
Tokyo  
Gère le fonds depuis  
mai 2006

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

18 septembre 2013

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

31 mai 2006

### Statut juridique

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

### Devise

EUR

### Type de part

Capitalisation

### Actif net

EUR 984,00 Mln

### Indice

TOPIX Index-TR

### Code Bloomberg

IJEACEH LX

### Code ISIN

LU0955866511

### Dénouement

J+3

## L'équipe d'investissement

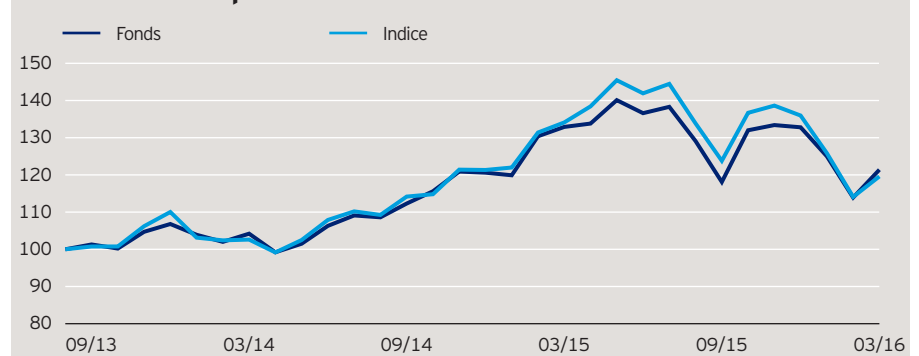
**Le fonds a été ouvert aux investissements pour les porteurs existants à compter du 17 février 2016 à 12h00 (heure irlandaise). Cependant, le fonds pourra à nouveau être soumis à des contraintes de capacité et il sera susceptible d'être à nouveau fermé à de nouvelles souscriptions. Pour plus d'informations, merci de vous connecter sur le site : <http://invescomanagementcompany.lu>**

Le fonds est géré par l'équipe de gestion Value/Advantage 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 avec une approche active et bottom-up et cherche à identifier les sociétés qui font un usage efficace de leurs capitaux et de leur actifs immatériels (par exemple : valeur de la marque, développements techniques, clientèle solide, etc.). Nous pensons qu'un portefeuille de sociétés de haute qualité, dont l'avantage concurrentiel principal est renforcé par la possession de valeurs immatérielles durables, va générer des rendements intéressants à moyen et long terme. La stratégie d'investissement ne comporte aucun biais en faveur d'un style (value/growth) ou d'une taille de capitalisation (large/mid/small cap). Nous effectuons un screening quantitatif des sociétés japonaises, d'après des critères de capital investissement, de marge opérationnelle, de profit de l'exercice, et nous nous concentrons sur les entreprises dont les rendements du free cash flow attendu sont supérieurs aux rendements des obligations d'Etat japonaises.

## Evolution de la performance\*



## Performance cumulée\*

en %	YTD	1 mois	1 an	3 ans	Depuis le lancement
Fonds	-8,58	6,58	-8,65	-	21,40
Indice	-12,04	4,83	-10,82	-	19,59

## Performance calendaire\*

en %	2011	2012	2013	2014	2015
Fonds	-	-	-	12,92	10,12
Indice	-	-	-	10,27	12,06

## Performance sur 12 mois glissants\*\*

en %	31.03.11	31.03.12	31.03.13	31.03.14	31.03.15
Fonds	-	-	-	27,54	-8,65

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 18 septembre 2013, 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 Equity Advantage Fund Part C (EUR Hgd)-Cap.

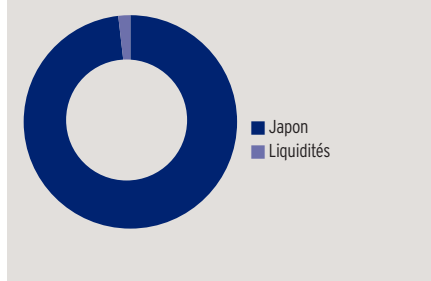
31 mars 2016

## 10 principales positions\*

(Nbre total de positions: 43)

Participation	Secteur	Fonds
Square Enix	Technologie	5,8
Ito En	Produits de consommation courante	5,2
East Japan Railway	Industrie	4,1
Orix	Services financiers	3,9
Hoya	Santé	3,9
Tecmo Koei	Technologie	3,7
Tsumura	Santé	3,6
Keyence	Technologie	3,4
Shin-Etsu Chemical	Matériaux	3,2
Toyota Tsusho	Industrie	3,1

### Répartition géographique du fonds en %\*



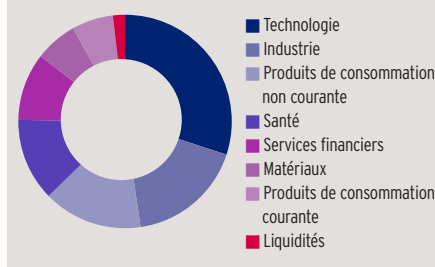
### Répartition géographique\*

	en %
Japon	98,2
Liquidités	1,8

### Répartition sectorielle\*

	en %
Technologie	30,0
Industrie	17,6
Produits de consommation non courante	15,0
Santé	12,5
Services financiers	10,2
Matériaux	6,4
Produits de consommation courante	6,3
Liquidités	1,8

### Répartition sectorielle du fonds en %\*



### Caractéristiques financières\*

Moyenne pondérée de capitalisation boursière	EUR 9,91 Mrd
Capitalisation boursière médiane	EUR 3,47 Mrd

## Valeur liquidative et frais

### Valeur liquidative

EUR 12,14

### VL la plus haute sur 1 an

EUR 14,16 (10.08.15)

### VL la plus basse sur 1 an

EUR 10,52 (12.02.16)

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

EUR 800.000

### Droits d'entrée

Jusqu'à 5,00%

### Frais de gestion

0,75%

### Frais courants

0,94% (31/08/2015)

# Invesco Japanese Equity Advantage Fund

## Part C (EUR Hgd)-Cap.

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. Le fonds détient un nombre limité de participations et est moins diversifié, ce qui peut entraîner d'importantes fluctuations de sa valeur. 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.

Le fonds Invesco Nippon Select Equity a fusionné avec le fonds Invesco Japanese Equity Advantage le 4 novembre 2011. En raison de cette fusion, le fonds n'a pas été valorisé en date du 30 septembre 2011. Par conséquent, les calculs de performance du fonds débutant au 30 septembre 2011 utiliseront la valeur liquidative du 29 septembre 2011. Cette date sera également utilisée pour les comparaisons du fonds avec un indice ou un groupe de pairs. 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 débiter 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.