

---

# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund

## (the “Fund”)

---

Sustainability-related disclosures

### Select language

 English	02	 Portuguese	14
 German	04	 Spanish	16
 Italian	06	 Finnish	18
 French	08	 Danish	20
 Dutch	10	 Swedish	22
 Norwegian	12	 Greek	24



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (The “Fund”)

## Sustainability-related disclosures

### Summary

The Fund adopts a high-conviction active and environmental, social and governance (ESG) conscious approach to take advantage of overlooked transformations leading to sustainable corporate value creation underpinned by sound management from ESG perspectives among stocks that are attractively valued compared to their long-term potential.

In other words, their price is attractive relative to their “normalised” earnings. In search of portfolio companies, the investment team seeks not cyclical but sustainable improvements in profit margins and capital efficiency where the team, who makes an investment decision, undertakes ESG risk and opportunity assessment. This approach distinguishes the strategy from other typical value funds. The consideration of sustainability characteristics is an integral part of every step of our investment process.

The investment process of the Fund is based on three building blocks: Bottom-up Stock Selection, ESG approach and proxy voting and engagement.

# 1

#### Bottom-up Stock Selection

- In-depth fundamental analysis, including ESG risk and opportunity assessment, by highly experienced investment professionals
- Capitalise on transformations leading to sustainable corporate value creation among stocks that are attractively valued compared to their long-term potential

# 2

#### ESG Approach

- Investor-driven ESG integration
- Implement ESG characteristics using the in-house ESG score combined with the third-party research resources

# 3

#### Proxy Voting & Engagement

- Voting against election of top executives for companies whose ESG risks are likely to significantly impair the corporate value
- Entering into an active dialogue with companies on ESG strategies and performance



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (The “Fund”)

## Sustainability-related disclosures

### Our focus

- Discover transformations leading to sustainable value creations regardless of macro and business cycles

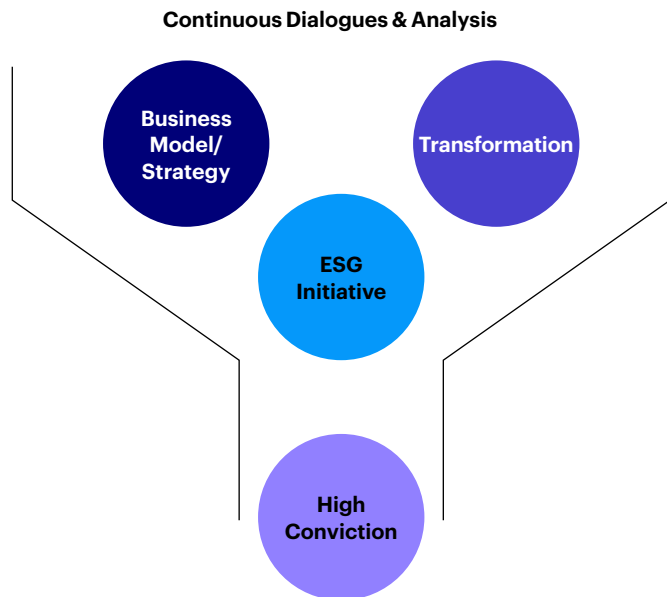
#### **Not Cyclical but Sustainable Improvements**

- Scrutinize business models/strategies and ESG initiatives underpinned by sound management

#### **Business Models/Strategies & ESG Initiatives**

- High conviction built through regular proactive dialogues with companies to increase corporate value cooperatively

#### **High Conviction backed by Dialogues**



Source: Invesco. For illustrative purposes only.

For further details, please refer to the “Sustainability-related disclosures” document available in English on our websites.



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (der „Fonds“)

## Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

### Zusammenfassung

Der Fonds erfüllt die Anforderungen von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Er fördert unter anderem ökologische und/oder soziale Merkmale und stellt gleichzeitig sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Grundsätze der guten Unternehmensführung anwenden.

Der Fonds verfolgt einen auf hoher Überzeugung basierenden aktiven Ansatz unter Berücksichtigung von Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungskriterien (ESG), um von bislang unbeachteten Transformationen zu profitieren, die zu einer nachhaltigen Wertschöpfung bei Unternehmen führen, unterstützt durch ein solides ESG-orientiertes Management bei Aktien, die im Vergleich zu ihrem langfristigen Potenzial attraktiv bewertet sind. Mit anderen Worten: Ihr Preis ist im Verhältnis zu ihren „normalisierten“ Gewinnen attraktiv. Bei der Suche nach Portfoliounternehmen sucht das Anlageteam nicht nach zyklischen, sondern nach nachhaltigen Verbesserungen der Gewinnmargen und der Kapitaleffizienz, wobei das Team, das eine Anlageentscheidung trifft, eine Bewertung des ESG-Risikos und der ESG-Chancen vornimmt. Dieser Ansatz unterscheidet die Strategie von anderen typischen Value-Fonds. Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsmerkmalen ist ein integraler Bestandteil jedes Schrittes unseres Anlageprozesses.

Der Fonds hat zwar keine nachhaltigen Anlagen zum Ziel, er strebt jedoch an, mindestens 10 % seines Portfolios in nachhaltige Anlagen zu investieren.

Der Anlageprozess des Fonds basiert auf drei Bausteinen: Bottom-up-Titelauswahl, ESG-Ansatz sowie Stimmrechtsausübung und Engagement.

# 1

#### Bottom-up-Titelauswahl

- Eingehende Fundamentalanalyse, einschließlich Bewertung der ESG-Risiken und -Chancen, durch äußerst erfahrene Anlageexperten
- Erschließung des Potenzials von Transformationen, die zu einer nachhaltigen Wertschöpfung bei Aktien führen, die im Vergleich zu ihrem langfristigen Potenzial attraktiv bewertet sind

# 2

#### ESG-Ansatz

- Anlegerorientierte ESG-Integration
- Implementierung von ESG-Merkmalen unter Verwendung des internen ESG-Scores in Kombination mit den Research-Ressourcen externer Anbieter

# 3

#### Stimmrechtsausübung und Engagement

- Ablehnung der Wahl von hochrangigen Führungskräften von Unternehmen, deren ESG-Risiken den Unternehmenswert erheblich beeinträchtigen können
- Aufnahme eines aktiven Dialogs mit Unternehmen über ESG-Strategien und -Performance



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (der „Fonds“)

## Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

### Unser Fokus

- Erkennung von Transformationen, die zu nachhaltiger Wertschöpfung führen, unabhängig von Makro- und Geschäftszyklen

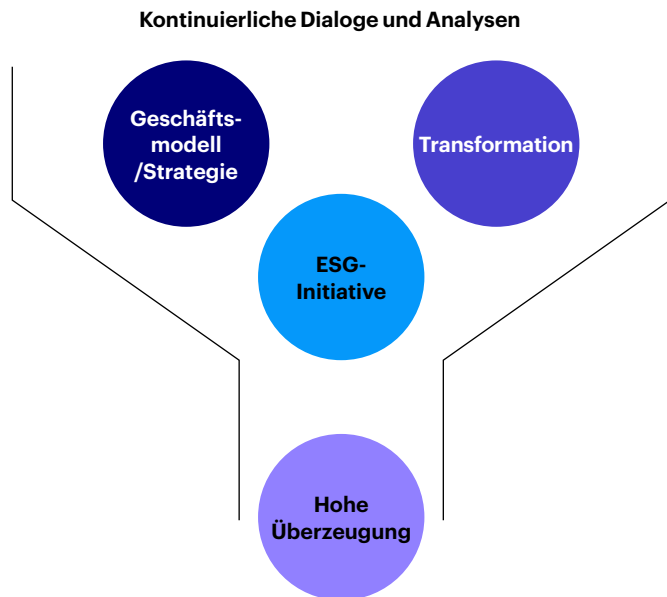
#### **Nicht zyklische Schwankungen, sondern nachhaltige Verbesserungen**

- Prüfen von Geschäftsmodellen/Strategien und ESG-Initiativen, die durch ein solides Management unterstützt werden

#### **Geschäftsmodelle/Strategien und ESG-Initiativen**

- Hohe Überzeugung durch regelmäßige proaktive Dialoge mit Unternehmen zur gemeinsamen Steigerung des Unternehmenswertes

#### **Hohe Überzeugung, unterstützt durch Dialoge**



Quelle: Invesco. Nur zur Veranschaulichung.

Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Dokument „Nachhaltigkeitsbezogene Angaben“, das auf unseren Websites in englischer Sprache zur Verfügung steht.



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (il “Fondo”)

## Informativa sulla sostenibilità

### Sintesi

Il Fondo soddisfa i requisiti dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). Promuove, tra le altre cose, caratteristiche ambientali e/o sociali, garantendo al contempo che le società partecipate seguano buone pratiche di governance.

Il Fondo adotta un approccio attivo ad alta convinzione e consapevole dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) per trarre vantaggio da mutamenti sottovalutati che determinano la creazione di valore aziendale sostenibile supportato da una solida gestione dalle prospettive ESG tra titoli che presentano valutazioni interessanti rispetto al loro potenziale a lungo termine. In altre parole, il loro prezzo è interessante rispetto agli utili “normalizzati”. Nella ricerca di società da includere nel portafoglio, il team d'investimento non mira a miglioramenti ciclici ma sostenibili dei margini di profitto e dell'efficienza del capitale, per cui il team, che prende una decisione d'investimento, effettua una valutazione del rischio e delle opportunità ESG. Questo approccio è ciò che contraddistingue la strategia rispetto ad altri fondi di tipo value tradizionali. La valutazione delle caratteristiche di sostenibilità è parte integrante di ogni fase del nostro processo d'investimento.

Sebbene il Fondo non abbia come obiettivo gli investimenti sostenibili, mira ad allocare almeno il 10% del proprio portafoglio in investimenti sostenibili.

Il processo d'investimento del Fondo si basa su tre elementi costitutivi fondamentali: selezione dei titoli di tipo bottom-up, approccio ESG, voto per delega ed engagement.

## 1

### Selezione titoli bottom-up

- Analisi approfondita dei fondamentali, compresa la valutazione del rischio e delle opportunità ESG, da parte di professionisti degli investimenti altamente esperti
- Capitalizzazione sulle trasformazioni che portano a una creazione di valore aziendale sostenibile tra titoli che presentano valutazioni interessanti rispetto al loro potenziale a lungo termine

## 2

### Approccio ESG

- Integrazione ESG orientata agli investitori
- Implementazione delle caratteristiche ESG utilizzando il punteggio ESG interno combinato con le risorse di ricerca di terze parti

## 3

### Engagement e voto per delega

- Voto contrario all'elezione degli alti dirigenti per società i cui rischi ESG potrebbero compromettere in modo significativo il valore aziendale
- Inizio di un dialogo attivo con le società in merito alla performance e alle strategie ESG



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (il “Fondo”)

## Informativa sulla sostenibilità

### Il nostro obiettivo

- Scoprire le trasformazioni che portano a creazioni di valore sostenibili indipendentemente dai cicli economici e macroeconomici

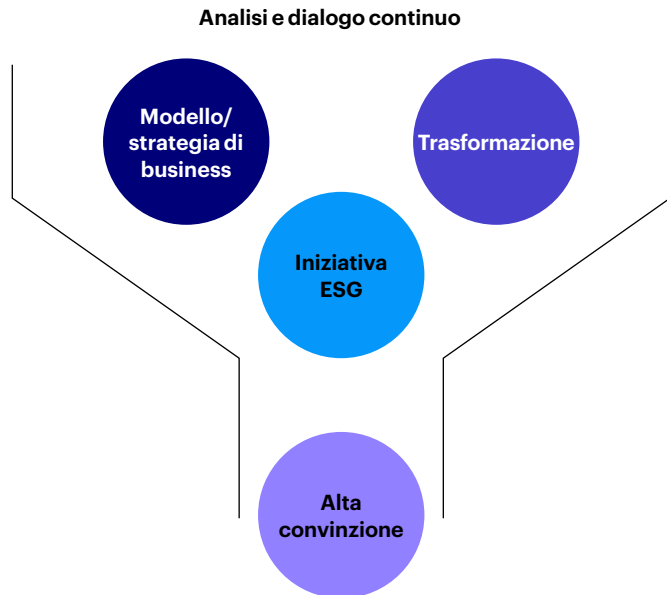
#### **Miglioramenti non ciclici ma sostenibili**

- Esaminare i modelli/le strategie di business e le iniziative ESG supportati da una gestione solida

#### **Modelli/Strategie di business e iniziative ESG**

- Alta convinzione creata attraverso il dialogo proattivo costante con le società per aumentare il valore aziendale in modo cooperativo

#### **Alta convinzione sostenuta dal dialogo**



Fonte: Invesco. A soli fini illustrativi.

Per ulteriori dettagli, si rimanda al documento “Sustainability-related disclosures” (Informativa sulla sostenibilità) disponibile in inglese sui nostri siti Web.



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (le « Compartiment »)

## Publication d'informations en matière de durabilité

### Résumé

Le Compartiment répond aux exigences de l'Article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR). Il promeut notamment des caractéristiques environnementales et/ou sociales tout en veillant à ce que les sociétés en portefeuille suivent de bonnes pratiques de gouvernance.

Le Compartiment adopte une approche active à forte conviction et soucieuse des questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) afin de tirer parti des transformations négligées menant à une création de valeur d'entreprise durable soutenue par une gestion solide des perspectives ESG parmi les actions qui sont valorisées de manière attrayante par rapport à leur potentiel à long terme. En d'autres termes, leur prix est attractif par rapport à leurs bénéfices « normalisés ». Dans sa recherche de sociétés en portefeuille, l'équipe d'investissement cherche à améliorer de manière non cyclique, mais durable les marges bénéficiaires et l'efficacité du capital lorsque l'équipe, qui prend une décision d'investissement, procède à une évaluation des risques et des opportunités ESG. Cette approche distingue la stratégie des autres compartiments de valeur type. La prise en compte des caractéristiques de durabilité fait partie intégrante de chaque étape de notre processus d'investissement.

Bien que le Compartiment ne vise pas à réaliser des investissements durables, il vise à allouer au moins 10 % de son portefeuille à des investissements durables.

Le processus d'investissement du Compartiment repose sur trois éléments fondamentaux : la sélection ascendante des titres, l'approche ESG, le vote par procuration et l'engagement.

## 1

### Sélection ascendante des actions

- Analyse fondamentale approfondie comprenant l'évaluation des risques et des opportunités ESG, faite par des professionnels de l'investissement hautement expérimentés
- Optimisation des transformations qui ont conduit à la création d'une valeur d'entreprise durable parmi les actions dont la valorisation est attrayante par rapport à leur potentiel à long terme

## 2

### Approche ESG

- Intégration ESG axée sur les investisseurs
- Mettre en œuvre les caractéristiques ESG à l'aide de la notation ESG interne associée aux ressources de recherche de tiers

## 3

### Vote par procuration et engagement

- Voter contre la nomination de cadres supérieurs pour des sociétés dont les risques ESG sont susceptibles de nuire de manière significative à la valeur de l'entreprise
- Entamer un dialogue actif avec les entreprises sur les stratégies et les performances ESG





# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (le « Compartiment »)

## Publication d'informations en matière de durabilité

### Notre priorité

- Identifier les transformations qui mènent à des créations de valeur durable, quels que soient les cycles macroéconomiques et commerciaux

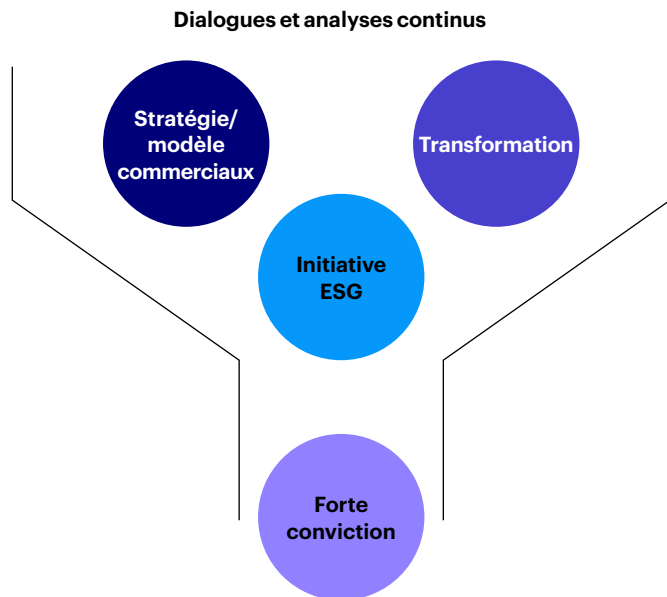
#### **Cibler les améliorations non cycliques mais durables**

- Examiner attentivement les stratégies/modèles commerciaux et les initiatives ESG soutenues par une bonne gestion

#### **Stratégies/modèles commerciaux et initiatives ESG**

- Forte conviction fondée sur des dialogues proactifs réguliers avec les entreprises pour accroître la valeur de l'entreprise par la coopération

#### **Forte conviction soutenue par les dialogues**



Source : Invesco. À des fins d'illustration uniquement.

Pour plus d'informations, veuillez consulter le document « Publications d'informations en matière de durabilité » disponible en anglais sur nos sites Web.



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (het “Fonds”)

## Informatieverschaffing over duurzaamheid

### Samenvatting

Het Fonds voldoet aan de vereisten van Artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, ofwel SFDR). Het Fonds bevordert onder andere ecologische en/of sociale kenmerken en zorgt er tevens voor dat bedrijven waarin wordt belegd goede bestuurspraktijken hanteren.

Het Fonds hanteert een op hoge overtuiging gerichte actieve en ecologische, sociale en governancebewuste (ESG) benadering om te profiteren van over het hoofd geziene transformaties die leiden tot duurzame waardecreatie voor bedrijven, ondersteund door gezond beheer vanuit ESG-perspectieven onder aandelen met een aantrekkelijke waardering in vergelijking met hun potentieel op lange termijn. Met andere woorden, hun prijs is aantrekkelijk ten opzichte van hun “genormaliseerde” winsten. Bij het zoeken naar bedrijven waarin de portefeuille kan beleggen, streeft het beleggingsteam niet naar cyclische maar naar duurzame verbeteringen wat betreft winstmarges en kapitaalefficiëntie, waarbij het team dat een beleggingsbeslissing neemt ESG-risico's en kansen beoordeelt. Deze benadering onderscheidt de strategie van andere typische waardefondsen. De aandacht voor duurzaamheidskenmerken vormt een integraal onderdeel van elke stap van ons beleggingsproces.

Hoewel het Fonds duurzaam beleggen niet als doelstelling heeft, streeft het er wel naar minstens 10% van zijn portefeuille te beleggen in duurzame beleggingen.

Het beleggingsproces van het Fonds is gebaseerd op drie bouwstenen: bottom-up aandelenselectie, ESG-benadering en stemmen bij volmacht en engagement.

## 1

### Bottom-up voorraadselectie

- Diepgaande fundamentele analyse, inclusief ESG-risico- en kansanalyse, door zeer ervaren beleggingsprofessionals
- Profiteer van transformaties die leiden tot duurzame waardecreatie van bedrijven onder aandelen die aantrekkelijk gewaardeerd zijn in vergelijking met hun langetermijnpotentieel

## 2

### ESG-benadering

- ESG-integratie op basis van investeerders
- ESG-kenmerken implementeren met behulp van de interne ESG-score in combinatie met de onderzoeksbronnen van derden

## 3

### Volmachtformulieren en -engagement

- Stemmen tegen de verkiezing van topexecutives voor bedrijven waarvan de ESG-risico's de bedrijfswaarde waarschijnlijk aanzienlijk zullen verlagen
- Een actieve dialoog aangaan met bedrijven over ESG-strategieën en -prestaties



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (het “Fonds”)

## Informatieverschaffing over duurzaamheid

### Onze focus

- Ontdek transformaties die leiden tot duurzame waardecreaties, ongeacht macro- en bedrijfscycli

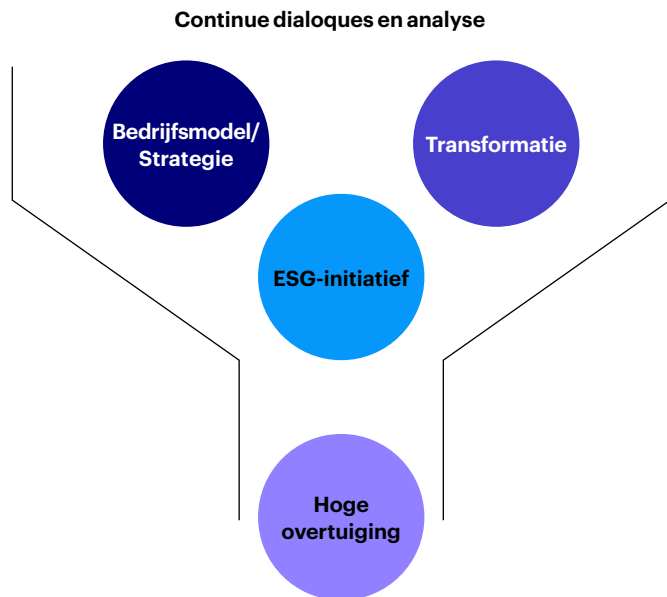
#### **Niet cyclisch, maar duurzame verbeteringen**

- Onderzoek bedrijfsmodellen/strategieën en ESG-initiatieven ondersteund door degelijk management

#### **Bedrijfsmodellen/strategieën en ESG-initiatieven**

- Sterke overtuiging opgebouwd door regelmatige proactieve gesprekken met bedrijven om de bedrijfswaarde samen te verhogen

#### **Hoge overtuiging, ondersteund door Dialogs**



Bron: Invesco. Uitsluitend ter illustratie.

Raadpleeg voor meer informatie het document “Informatieverschaffing over duurzaamheid” dat in het Engels beschikbaar is op onze websites.



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund («fondet»)

## Offentliggjøring av bærekraftsrelaterte opplysninger

### Sammendrag

Fondet oppfyller kravene i artikkel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester (SFDR). Det fremmer, blant annet, miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samtidig som det sikrer at investeringselskaper følger god forretningspraksis.

Fondet benytter en aktiv og overbevisningsbasert tilnæringsmetode som er bevisst miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) aspekter. Denne drar nytte av forvandlinger som er oversett, og som leder til bærekraftig verdiskaping i bedrifter, understøttet av solid ledelse med hensyn til ESG-perspektiver, blant aksjer som er attraktivt priset sammenlignet med deres langsiktige potensial. Med andre ord er aksjekursen attraktiv i forhold til selskapenes «normaliserte» inntjening. I sin jakt etter porteføljeselskaper søker investeringsteamet varige (ikke sykliske) forbedringer i fortjenestemarginer og kapitaleffektivitet, der teamet, som tar en investeringsbeslutning, gjennomfører en vurdering av ESG-risikoen og mulighetene. Denne tilnæringsmåten skiller strategien fra andre, vanlige verdifond. Hensynet til bærekraftsegenskaper er en integrert del av hvert trinn i investeringsprosessen vår.

Selv om fondet ikke har en bærekraftig investering som målsetting, har fondet som mål å allokere minst 10 % av dets portefølje til bærekraftige investeringer.

Fondets investeringsprosess er basert på tre byggeklosser: aksjeutvelgelse som er nedenfra-og-opp, ESG-tilnærming samt stemmegivning og engasjement.

# 1

#### Nedenfra-og-opp-aksjevalg

- Dyptgående fundamental analyse, inkludert ESG-risiko og mulighetsvurdering, av svært erfarne fagfolk innen investering
- Dra fordel av forvandlinger som fører til bærekraftig verdiskaping i selskapet blant aksjer som har en attraktiv verdi sammenlignet med sitt langsiktige potensial

# 2

#### ESG-tilnærming

- Investordrevet ESG-integrering
- Implementer ESG-egenskaper ved hjelp av intern ESG-poengsum kombinert med tredjeparts analyseressurser

# 3

#### Fullmaktstømmegivning og -engasjement

- Avstemning mot valg av toppledere for selskaper med ESG-risikoer vil i betydelig grad svekke selskapets verdi
- Å inngå en aktiv dialog med selskaper om ESG-strategier og resultat



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund («fondet»)

## Offentliggjøring av bærekraftsrelaterte opplysninger

### Vårt fokus

- Oppdag forvandlinger som fører til bærekraftige resultater uansett makro- og forretningscykluser

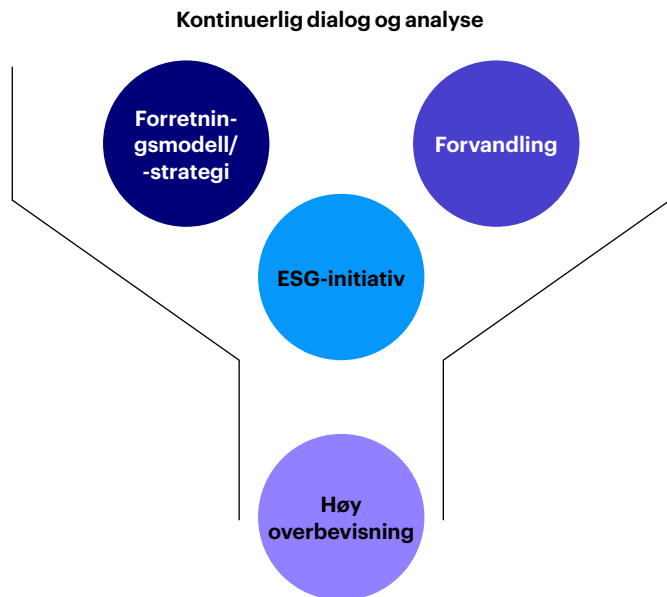
#### **Ikke sykliske, men bærekraftige forbedringer**

- Granske forretningsmodeller/strategier og ESG-initiativer som understøttes av god ledelse

#### **Forretningsmodeller/-strategier og ESG-initiativer**

- Høy overbevisning bygget gjennom regelmessige proaktive dialoger med selskapet for å øke selskapets verdi i samarbeid med andre

#### **Høy overbevisning støttet av dialoger**



Kilde: Invesco. Kun til illustrasjonsformål.

Hvis du vil ha mer informasjon, kan du se dokumentet «Sustainability-related disclosures» om bærekraftige opplysninger, som er tilgjengelig på engelsk på nettstedet vårt.



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (o “Fundo”)

## Divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade

### Resumo

O Fundo cumpre os requisitos do Artigo 8 do Regulamento (UE) 2019/2088 relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros (SFDR). Promove, entre outros, características ambientais e/ou sociais, ao mesmo tempo que garante que as empresas investidoras seguem boas práticas de governança.

O Fundo adota uma abordagem de elevada convicção, ativa e de consciência ambiental, social e de governança (ESG) para tirar partido de transformações negligenciadas que conduzem a uma criação sustentável de valor empresarial, sustentada por uma gestão sólida em perspetivas de ESG em ações que são atrativamente valorizadas em comparação com o seu potencial a longo prazo. Por outras palavras, o seu preço é atrativo em relação aos seus ganhos “normalizados”. Em busca de empresas para a carteira, a equipa de investimento procura melhorias não cíclicas, mas sustentáveis, nas margens de lucro e na eficiência do capital sobre as quais a equipa, que toma uma decisão de investimento, realiza uma avaliação de riscos e oportunidades de ESG. Esta abordagem distingue a estratégia de outros fundos de valor típicos. A consideração das características de sustentabilidade é parte integrante de cada passo do nosso processo de investimento.

Embora o Fundo não tenha o investimento sustentável como objetivo, o Fundo pretende alocar pelo menos 10% da sua carteira em investimentos sustentáveis.

O processo de investimento do Fundo baseia-se em três pilares: seleção de ações ascendentes, abordagem de ESG e participação e votação por procuração.

# 1

#### Seleção de ações ascendente

- Análise fundamental aprofundada, incluindo avaliação de oportunidades e risco ESG, por profissionais de investimento altamente experientes
- Tirar partido de transformações que conduzam à criação de valor empresarial sustentável nas ações que tenham uma avaliação atrativa em comparação com o seu potencial a longo prazo

# 2

#### Abordagem ESG

- Integração ESG orientada por investidores
- Implementar características ESG utilizando a classificação ESG interna combinada com os recursos de pesquisa de terceiros

# 3

#### Participação e votação por procuração

- Votar contra a eleição de altos quadros em empresas cujos riscos ESG sejam suscetíveis de prejudicar significativamente o valor empresarial
- Entrar num diálogo ativo com as empresas relativamente ao desempenho e estratégias ESG



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (o “Fundo”)

## Divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade

### O nosso foco

- Descobrir transformações que conduzam a criações de valor sustentável, independentemente dos ciclos económicos e macroeconómicos

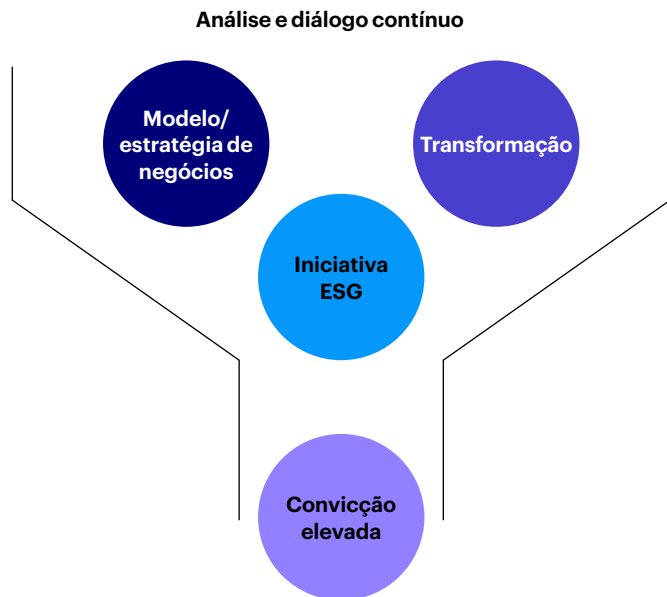
#### **Melhorias não cíclicas, mas sustentáveis**

- Analisar modelos/estratégias de negócios e iniciativas ESG, suportadas por uma gestão sólida

#### **Modelos/estratégias de negócios e iniciativas ESG**

- Elevada convicção desenvolvida através de diálogos proativos regulares com as empresas, no sentido de cooperar para aumentar o valor empresarial

#### **Convicção elevada apoiada por diálogos**



Fonte: Invesco. Apenas para fins ilustrativos.

Para obter mais detalhes, consulte o documento “Divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade” disponível em inglês nos nossos websites.



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (el «Fondo»)

## Información relativa a la sostenibilidad

### Resumen

El Fondo cumple los requisitos del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés). Promueve, entre otras cosas, características ambientales y/o sociales, al tiempo que se asegura de que las empresas participadas adopten buenas prácticas de gobernanza.

El Fondo adopta un enfoque deliberado, activo y de alta convicción que tiene en cuenta los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) con el objetivo de aprovechar las transformaciones pasadas por alto que conducen a la creación de valor corporativo sostenible. Para lograrlo, se basa en la gestión sólida desde una perspectiva ESG de los valores que tienen una valoración atractiva en comparación con su potencial a largo plazo; es decir, su precio resulta atractivo en relación con sus ganancias «normalizadas». En la búsqueda de empresas para la cartera, el equipo de inversión trata de mejorar, no de forma cíclica, sino sostenible, los márgenes de beneficios y la eficiencia del capital. En el proceso, el equipo, que toma una decisión de inversión, realiza una evaluación de las oportunidades y los riesgos en materia ESG. Este enfoque distingue la estrategia de otros fondos de valor típicos. La consideración de las características de sostenibilidad forma parte de cada paso de nuestro proceso de inversión.

Aunque el Fondo no tiene como objetivo la inversión sostenible, trata de asignar al menos el 10% de la cartera a inversiones sostenibles.

El proceso de inversión del Fondo se basa en tres componentes fundamentales: selección ascendente de valores (bottom-up), enfoque ESG y voto por representación y participación.

# 1

#### Proceso de selección de valores ascendente (bottom-up)

- Análisis fundamental exhaustivo, incluida la evaluación de riesgos y oportunidades ESG, realizado por profesionales de la inversión con amplia experiencia
- Aprovechar las transformaciones que permiten la creación de valor corporativo sostenible entre los valores que tienen una valoración atractiva en comparación con su potencial a largo plazo

# 2

#### Enfoque ESG

- Integración ESG por parte de los inversores
- Aplicar las características ESG utilizando la puntuación ESG interna combinada con los recursos de análisis de terceros

# 3

#### Voto por delegación y participación

- Votar en contra de la elección de los altos ejecutivos de las empresas cuyos riesgos ESG puedan perjudicar significativamente el valor corporativo
- Establecer un diálogo activo con las empresas sobre las estrategias y la rentabilidad en materia ESG





# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (el «Fondo»)

## Información relativa a la sostenibilidad

### Nuestro enfoque

- Descubrir transformaciones que permitan la creación de valor sostenible independientemente de los ciclos macroeconómicos y empresariales

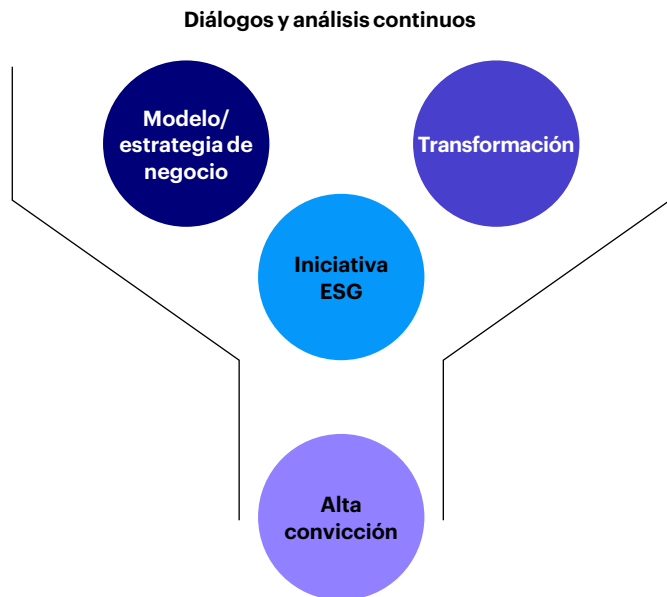
#### **Mejoras que no sean cíclicas, sino sostenibles**

- Analizar los modelos o las estrategias de negocio y las iniciativas ESG respaldadas por un buen sistema de gestión

#### **Modelos o estrategias de negocio e iniciativas ESG**

- Alta convicción basada en diálogos proactivos periódicos con las empresas para aumentar el valor corporativo de forma conjunta

#### **Alta convicción respaldada por el diálogo**



Fuente: Invesco. Solamente para fines ilustrativos.

Para obtener más información, consulte el documento «Información relativa a la sostenibilidad» disponible en inglés en nuestros sitios web.



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (“rahasto”)

## Kestävyyteen liittyvä tiedonanto

### Yhteenveto

Rahasto on kestävyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun asetuksen (EU) 2019/2088 artiklan 8 mukainen (SFDR). Se edistää muun muassa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja varmistaa samalla, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

Rahasto soveltaa aktiivista ja ympäristön, yhteiskunnan ja hyvän hallintotavan (ESG) huomioivaa lähestymistapaa hyödyntääkseen huomaamatta jääneitä muutoksia, jotka johtavat yritysten kestävään arvonnousuun, jota tukee järkevä hallinnointi ESG-näkökulmasta sellaisten osakkeiden osalta, joiden arvo on houkutteleva verrattuna niiden pitkän aikavälin potentiaaliin. Toisin sanoen niiden hinta on houkutteleva suhteessa niiden ”normalisoituun” tulokseen. Salkkukelpoisia yrityksiä etsiessään sijoitustiimi pyrkii jaksottaisten parannusten sijaan kestäviin parannuksiin voittomarginaalien ja pääomamarkkinoiden tehokkuuden osalta, ja sijoituspäätöksen tekevä tiimi arvioi ESG-tekijöihin liittyvät riskit ja mahdollisuudet Tämä lähestymistapa erottaa strategian muista tyyppillisistä arvoraastoista. Kestävyysominaisuuksien huomioiminen on olennainen osa sijoitusprosessimme kaikissa vaiheissa.

Vaikka rahaston tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, rahasto pyrkii kohdentamaan vähintään 10 % salkustaan kestäviin sijoituksiin.

Rahaston sijoitusprosessi perustuu kolmeen tekijään: alhaalta ylös etenevä osakkeiden valinta, ESG-lähestymistapa sekä valtakirjaäänestys ja sitouttaminen.

## 1

### Alhaalta ylös etenevä osakkeiden valinta

- Kokeneiden ammattisijoittajien yksityiskohtainen perusteanalyysi, johon kuuluvat ESG-riskien ja -mahdollisuuksien arviointi
- Kestävään yrityksen arvonnousuun johtavan muutoksen hyödyntäminen niiden osakkeiden joukossa, jotka ovat houkuttelevasti arvostettuja pitkän aikavälin potentiaaliinsa verrattuna

## 2

### ESG-lähestymistapa

- Sijoittajajohtoinen ESG-tekijöiden sisällyttäminen
- ESG-ominaisuuksien hyödyntäminen sisäisen ESG-pistemäärän ja kolmannen osapuolen tutkimusresurssien avulla

## 3

### Valtakirjaäänestys ja sitouttaminen

- Äänestys ylimmän johdon valintaa vastaan yhtiöille, joiden ESG-riskit todennäköisesti heikentävät yhtiön arvoa merkittävästi
- Aktiivinen vuoropuhelu yritysten kanssa ESG-strategioista ja tuotosta



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (“rahasto”)

## Kestävyyteen liittyvä tiedonanto

### Määränpäämme

- Tutustuminen muutoksiin, jotka johtavat kestäväen kehityksen mukaisiin arvoluomuksiin makrosta ja suhdannevaiheesta riippumatta

#### Kestäviä parannuksia jaksoittaisen sijasta

- Liiketoimintamallien ja -strategioiden sekä ESG-aloitteiden tarkastelu järkevän hallinnoinnin tukemana

#### Liiketoimintamallit/-strategiat ja ESG-aloitteet

- Vahva vakaumus, joka perustuu säännöllisiin proaktiivisiin vuoropuheluihin yritysten kanssa, jotta yhtiön arvo kasvaa yhteistyön avulla

#### Vuoropuhelut vahvan vakaumuksen tukena

### Jatkuvat vuoropuhelut ja analyysi



Lähde: Invesco. Vain havainnollistamista varten.

Lisätietoja on englanninkielisessä asiakirjassa “Sustainability-related disclosures” joka on luettavissa verkkosivullamme.



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (“fonden”)

## Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

### Oversigt

Fonden opfylder betingelserne i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Den fremmer bl.a. miljømæssige og/eller sociale karakteristika og sikrer samtidig, at virksomhederne, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Fonden anvender en aktiv og ESG-bevidst tilgang med høj overbevisning til at drage fordel af oversete transformationer, der fører til bæredygtig værdiskabelse for virksomheden understøttet af sund forvaltning med henblik på ESG-kriterierne blandt aktier, der er attraktivt vurderet i forhold til deres langsigtede potentiale. Med andre ord er deres pris attraktiv i forhold til deres “normaliserede” indtjening. Investeringsteamet søger porteføljevirksomheder, og der søges forbedringer, der ikke er cykliske, men bæredygtige forbedringer af fortjenstmargenerne og kapitaleffektiviteten. Teamet, der træffer investeringsbeslutningen, foretager en vurdering af ESG-risici og -muligheder. Denne fremgangsmåde adskiller strategien fra andre typiske værdifonde. Overvejelserne om bæredygtigheds karakteristika er en integreret del af hvert trin i vores investeringsproces.

Fonden har ikke bæredygtig investering som målsætning, men den søger at allokere mindst 10 % af sin portefølje til bæredygtige investeringer.

Fondens investeringsproces er baseret på tre centrale elementer: en bottom up-tilgang til udvælgelse af aktier, en ESG-tilgang samt stemmeafgivning ved fuldmagt og engagement.

# 1

#### Bottom up-tilgang til udvælgelse af aktier

- Dybdegående grundlæggende analyse, herunder vurdering af ESG-risici og -muligheder, foretaget af særdeles erfarne investeringsmedarbejdere
- Udnyt ændringer, der fører til bæredygtig værdiskabelse for virksomheden blandt aktier, der er attraktivt værdiansat i forhold til deres langsigtede potentiale

# 2

#### ESG-tilgang

- Investordrevet ESG-integration
- Implementer ESG-karakteristika ved hjælp af den interne ESG-score kombineret med tredjeparters forskningsressourcer

# 3

#### Stemmeafgivning ved fuldmagt og engagement

- At stemme imod valg af topledere for virksomheder, hvis ESG-risici sandsynligvis vil forringe virksomhedens værdi betydeligt
- Indgå i en aktiv dialog med virksomheder om ESG-strategier og -resultater



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (“fonden”)

## Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

### Vores fokus

- Opdag ændringer, der fører til bæredygtig værdiskabelse uanset makro- og forretningscyklusser

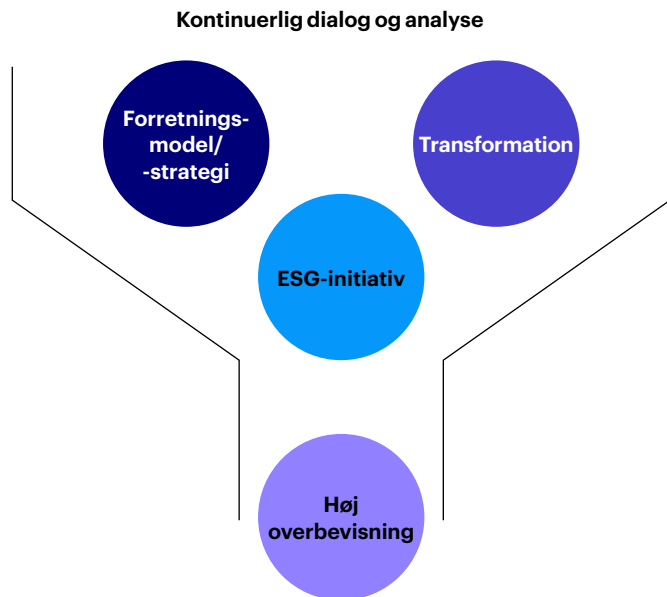
#### **Ikke cykliske, men bæredygtige forbedringer**

- Gennemgå forretningsmodeller/strategier og ESG-initiativer understøttet af sund ledelse

#### **Forretningsmodeller/-strategier og ESG-initiativer**

- Høj overbevisning, der er opbygget gennem regelmæssige, proaktive dialoger med virksomheder for sammen at øge virksomhedens værdi

#### **Høj overbevisning understøttet af dialog**



Kilde: Invesco. Kun til illustrative formål.

For yderligere oplysninger henvises til dokumentet “Bæredygtighedsrelaterede oplysninger”, som findes på engelsk på vores websteder.



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund ("fonden")

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

### Sammanfattning

Fonden uppfyller kraven i artikel 8 i förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade redovisningar inom sektorn för finansiella tjänster (SFDR-förordningen). Fonden främjar bland annat miljöegenskaper och sociala egenskaper och ser till att de bolag den investerar i följer god bolagsstyrningspraxis.

Fonden använder en aktiv metod med hög tillförlitlighet som tar hänsyn till miljöfaktorer, sociala faktorer och bolagsstyrningsfaktorer för att tjäna på förbisedda förändringar som leder till skapande av hållbart företagsvärde baserat på god bolagsstyrning ur miljöperspektiv, sociala perspektiv och bolagsstyrningsperspektiv bland aktier med attraktivt värde jämfört med deras långsiktiga potential. Med andra ord är deras kurs attraktiv i förhållande till deras "normaliserade" resultat. När investeringsteamet söker efter portföljbolag och fattar investeringsbeslut strävar det inte efter cykliska utan efter hållbara förbättringar av vinstmarginaler och kapitaleffektivitet och bedömer miljörisker, sociala risker och bolagsstyrningsrisker och affärsmöjligheter. Den här metoden särskiljer strategin från andra typiska värdefonder. Hänsyn till hållbarhetsegenskaper är en viktig del i alla steg i vår investeringsprocess.

Även om fonden inte har hållbara investeringar som mål strävar den efter att fördela minst 10 % av sin portfölj till hållbara investeringar.

Fondens investeringsprocess är baserad på tre byggstenar: botton-up-aktieurval, metod med miljöfaktorer, sociala faktorer och bolagsstyrningsfaktorer och ombudsröstning och -interaktioner.

## 1

### Bottom-up-aktieurval

- Djupgående grundläggande analys, inklusive utvärdering av ESG-risker och -möjligheter, av mycket erfarna investeringsproffs
- Dra nytta av förändringar som leder till hållbara företagsvärden bland aktier som är attraktivt värderade jämfört med deras långsiktiga potential

## 2

### ESG-metod

- Investerardriven ESG-integrering
- Implementera ESG-egenskaper med hjälp av det interna ESG-betyget i kombination med forskningsresurser från tredje part

## 3

### Röstning och deltagande med fullmakt

- Röstning mot val av höga chefer för företag vars ESG-risker sannolikt kommer att avsevärt försämra företagsvärdet
- Delta i en aktiv dialog med företag om ESG-strategier och resultat



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund ("fonden")

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

### Vårt fokus

- Upptäck förändringar som leder till hållbart värdeskapande oavsett makro- och affärscykler

#### **Inte cykliska men hållbara förbättringar**

- Granska affärsmodeller/-strategier och ESG-initiativ som understöds av ansvarsfull förvaltning

#### **Affärsmodeller/-strategier och ESG-initiativ**

- Stor övertygelse genom regelbundna och proaktiva dialoger med företag för att öka företagets värde

#### **Stor övertygelse med stöd av dialoger**



Källa: Invesco. Endast i illustrativt syfte.

Mer information finns i dokumentet "Hållbarhetsrelaterad redovisning" som är tillgängligt på engelska på våra webbplatser.



# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») Γνωστοποιήσεις σχετικές με τη βιωσιμότητα

## Σύνοψη

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληροί τις απαιτήσεις του Άρθρου 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR). Προωθεί, μεταξύ άλλων, περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά, διασφαλίζοντας παράλληλα ότι οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια ενεργή και συνειδητοποιημένη περιβαλλοντική, κοινωνική και σχετική με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) προσέγγιση καλών προοπτικών (high conviction) για να αξιοποιήσει παραμελημένους μετασχηματισμούς που οδηγούν στη δημιουργία βιώσιμης εταιρικής αξίας που υποστηρίζεται από τη χρηστή διαχείριση, υπό το πρίσμα των ΠΚΔ χαρακτηριστικών, μεταξύ των μετοχών που αποτιμώνται με μεγάλη αξία σε σύγκριση με το μακροπρόθεσμο δυναμικό τους. Με άλλα λόγια, η τιμή τους είναι ελκυστική σε σχέση με τα «κανονικοποιημένα» έσοδά τους. Κατά την αναζήτηση εταιρειών χαρτοφυλακίου, η ομάδα επενδύσεων δεν επιδιώκει κυκλικές αλλά βιώσιμες βελτιώσεις στα περιθώρια κέρδους και στην αποδοτικότητα κεφαλαίου, όπου η ομάδα, η οποία λαμβάνει μια επενδυτική απόφαση, αναλαμβάνει την αξιολόγηση των ΠΚΔ κινδύνων και ευκαιριών. Η προσέγγιση αυτή διαφοροποιεί τη στρατηγική από άλλα τυπικά αμοιβαία κεφάλαια αξίας. Η εξέταση των χαρακτηριστικών βιωσιμότητας αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα σε κάθε βήμα της επενδυτικής μας διαδικασίας.

Ενώ το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει στις βιώσιμες επενδύσεις, στόχος του είναι να διαθέσει τουλάχιστον το 10% του χαρτοφυλακίου του σε βιώσιμες επενδύσεις.

Η επενδυτική διαδικασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου βασίζεται σε τρία δομικά στοιχεία: Επιλογή τίτλων από τη βάση προς την κορυφή, προσέγγιση ΠΚΔ και δικαίωμα ψήφου και συμμετοχής μέσω πληρεξουσίου.

## 1

### Επιλογή τίτλων από τη βάση προς την κορυφή

- Σε βάθος θεμελιώδη ανάλυση, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου ΠΚΔ και της αξιολόγησης ευκαιριών από επαγγελματίες επενδύσεων με μεγάλη εμπειρία
- Αξιοποίηση των μετασχηματισμών που οδηγούν σε βιώσιμη δημιουργία εταιρικής αξίας μεταξύ των τίτλων που αποτιμώνται ελκυστικά σε σύγκριση με το μακροπρόθεσμο δυναμικό

## 2

### Προσέγγιση ΠΚΔ

- Ενοποίηση ΠΚΔ παραγόντων με γνώμονα τους επενδυτές
- Εφαρμογή των χαρακτηριστικών ΠΚΔ με τη χρήση της βαθμολογίας ΠΚΔ εντός της επιχείρησης σε συνδυασμό με τους πόρους έρευνας τρίτων

## 3

### Ψηφοφορία μέσω αντιπροσώπου και δέσμευση

- Καταψήφίζοντας την εκλογή ανώτερων στελεχών για εταιρείες των οποίων οι κίνδυνοι ΠΚΔ ενδέχεται να μειώσουν σημαντικά την εταιρική αξία
- Έναρξη ενεργού διαλόγου με τις εταιρείες για τις στρατηγικές και τις επιδόσεις όσον αφορά ΠΚΔ παράγοντες



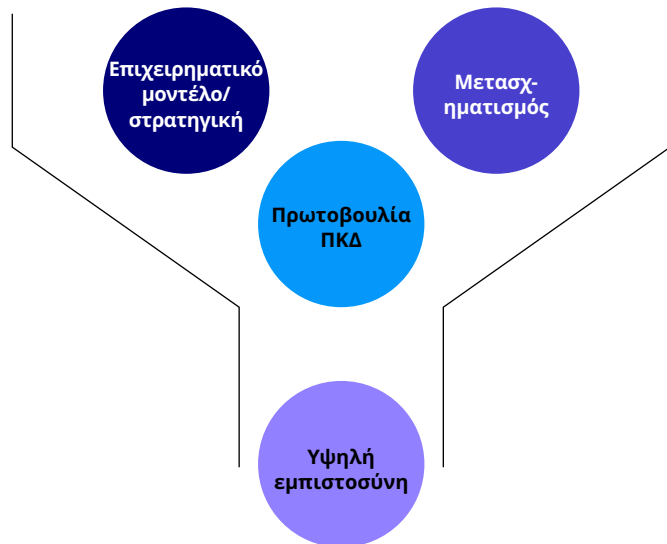


# Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») Γνωστοποιήσεις σχετικές με τη βιωσιμότητα

## Στο επίκεντρο

- Ανακαλύψτε μετασχηματισμούς που οδηγούν στη δημιουργία βιώσιμης αξίας, ανεξάρτητα από τους μακροοικονομικούς και επιχειρηματικούς κύκλους  
**Όχι κυκλικές αλλά βιώσιμες βελτιώσεις**
- Εξέταση των επιχειρηματικών μοντέλων/στρατηγικών και των πρωτοβουλιών ΠΚΔ με βάση τη χρηστή διαχείριση  
**Επιχειρηματικά μοντέλα/στρατηγικές και πρωτοβουλίες ΠΚΔ**
- Υψηλή εμπιστοσύνη που έχει δημιουργηθεί μέσω τακτικού προληπτικού διαλόγου με τις εταιρείες για την αύξηση της εταιρικής αξίας μέσω της συνεργασίας  
**Υψηλή εμπιστοσύνη που στηρίζεται στον διάλογο**

## Συνεχής διάλογος και ανάλυση



Πηγή: Invesco. Μόνο για σκοπούς απεικόνισης.

Για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στο έγγραφο «Γνωστοποιήσεις σχετικές με τη βιωσιμότητα» που διατίθεται στα Αγγλικά στις διαδικτυακές μας τοποθεσίες.

**ΟΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ.**