Invesco Asia Consumer Demand Fund
Part A-Cap.

30 septembre 2016

Objectif de gestion

L'objectif du compartiment est de privilégier la croissance du capital à long terme en investissant au moins 70 % du total de ses actifs (hors actifs liquides auxiliaires) dans des titres de capital de sociétés asiatiques dont les activités sont susceptibles de bénéficier de, ou sont liées à, l'expansion de la consommation des économiques asiatiques, hors Japon. Pour plus d'informations sur les objectifs et la politique d'investissement du fonds, consultez le prospectus à jour.

Principales caractéristiques



William Yuen
Hong Kong
Gère le fonds depuis mars 2008



Shekhar Sambhshivan
Hong Kong
Gère le fonds depuis mars 2015

Date de lancement de la catégorie d'actions
25 mars 2008

Date de lancement initiale
25 mars 2008

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

Devise
USD

Type de part
Capitalisation

Actif net
USD 366,08 Mln

Indice
MSCI AC Asia ex Japan Index-ND

Code Bloomberg
INVASAC LX

Code ISIN
LU0334857355

Dénouement
J+3

Notation Morningstar™
★★

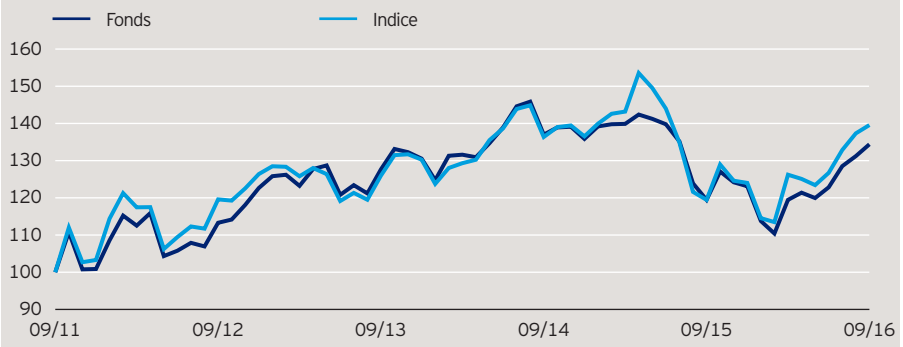
L'équipe d'investissement

Le fonds est géré par l'équipe de gestion asiatique d'Invesco principalement basée à Hong Kong, Taipei et Singapour. Cette équipe gère des actifs pour le compte d'investisseurs privés et institutionnels. Elle est composée de 22 personnes qui investissent en actions Asie-Pacifique hors Japon, et possèdent en moyenne 16 années d'expérience dans ce domaine (au 30 juin 2016).

L'approche d'investissement

L'équipe de gestion part du principe que la demande des consommateurs asiatiques constitue une tendance durable et qu'elle stimule la croissance dans la région, et cherche à identifier les entreprises les mieux positionnées pour tirer parti de l'évolution des habitudes de consommation en Asie. Son approche « bottom-up » est centrée sur les fondamentaux des valeurs et elle s'appuie également sur une analyse « top-down » pour définir le contexte macroéconomique et identifier l'évolution des tendances de consommation. Les entreprises retenues possèdent une croissance durable, des valorisations attrayantes, une position de leader sur leur secteur et des modèles économiques concurrentiels qui mettent l'accent sur le développement de la marque. Le fonds ne tient compte d'aucun indice de référence et initie des positions sur les entreprises qui bénéficient de la demande des consommateurs au sein d'un portefeuille concentré.

Evolution de la performance*



Performance cumulée*

en %	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	12,50	5,28	34,39
Indice	16,84	10,79	39,57
Quartile	2	3	3
Classement	20/73	34/63	38/55

Mstar GIF OS sector: Actions Secteur Biens Conso. & Services

Performance calendaire*

en %	2011	2012	2013	2014	2015
Fonds	-19,52	21,59	6,44	4,06	-9,36
Indice	-17,31	22,36	3,07	4,80	-9,17

Performance sur 12 mois glissants**

en %	30.09.11 30.09.12	30.09.12 30.09.13	30.09.13 30.09.14	30.09.14 30.09.15	30.09.15 30.09.16
Fonds	13,29	12,67	7,32	-12,80	12,50

Les performances glissantes sont calculées tous les trimestres. Pour plus d'informations sur les performances, connectez vous sur www.invescoeurope.com ou contactez votre interlocuteur habituel. Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

Les performances sont calculées dans la devise de la part du fonds (source : © 2016 Morningstar). *Mid to Mid, coupons réinvestis au 30 septembre 2016. Les chiffres ne reflètent pas les frais initiaux à la charge des investisseurs individuels. **Mid to Mid, coupons réinvestis au 30 septembre 2016. Indice: source Factset.

Invesco Asia Consumer Demand Fund
Part A-Cap.

30 septembre 2016

Participations et pondérations actives*

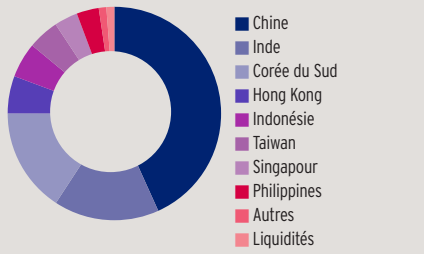
(Nombre total de positions: 45)

10 principales positions	%
Tencent	7,0
Bajaj Finance	4,5
China Mobile	3,5
Tingyi (Cayman Islands)	3,2
Vipshop	3,1
Ctrip ADR	2,8
Hengan International	2,8
Eicher Motors	2,7
President Chain Store	2,6
Baidu ADR	2,4

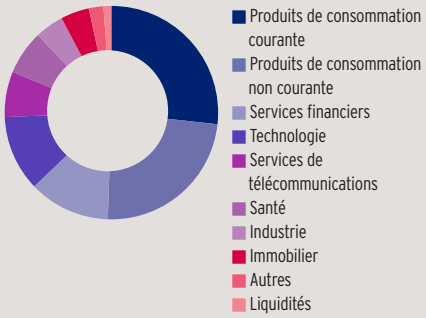
10 principales positions positives	+
Bajaj Finance	4,4
Tingyi (Cayman Islands)	3,1
Vipshop	2,9
Hengan International	2,6
Tencent	2,5
Eicher Motors	2,5
President Chain Store	2,4
Minth	2,4
Chow Tai Fook Jewellery	2,4
Ctrip ADR	2,3

10 principales positions négatives	-
Taiwan Semiconductor	4,1
Alibaba	3,4
Samsung Electronics	2,1
China Construction Bank	1,8
Industrial and Commercial Bank of China 'H'	1,3
Hon Hai Precision Industry	1,1
Bank of China	1,0
CK Hutchison	1,0
Housing Development Finance	0,9
Hong Kong Exchanges & Clearing	0,9

Répartition géographique du fonds en %*



Répartition sectorielle du fonds en %*



Répartition géographique*

en %	Fonds	Indice
Chine	43,3	31,3
Inde	16,0	9,9
Corée du Sud	15,8	17,3
Hong Kong	5,7	12,6
Indonésie	5,3	3,2
Taiwan	4,7	14,2
Singapour	3,6	4,2
Philippines	3,4	1,6
Autres	1,1	5,8
Liquidités	1,2	0,0

Répartition sectorielle*

en %	Fonds	Indice
Produits de consommation courante	26,7	5,2
Produits de consommation non courante	23,8	9,5
Services financiers	12,3	23,5
Technologie	11,5	27,7
Services de télécommunications	6,9	5,8
Santé	6,7	2,5
Industrie	4,4	7,9
Immobilier	4,3	6,1
Autres	2,2	11,9
Liquidités	1,2	0,0

Caractéristiques financières*

Moyenne pondérée de capitalisation boursière	USD 45,25 Mlrd
Capitalisation boursière médiane	USD 8,26 Mlrd

Caractéristiques sur 3 ans**

Alpha	-1,06
Bêta	0,79
Corrélation	0,93
Ratio d'information	-0,30
Ratio de Sharpe	0,13
Tracking Error	5,59
Volatilité en %	12,73

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

Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative
USD 13,95

VL la plus haute sur 1 an
USD 14,14 (23.09.16)

VL la plus basse sur 1 an
USD 11,26 (12.02.16)

Investissement minimum [1]
USD 1.500

Droits d'entrée
Jusqu'à 5,00%

Frais de gestion
1,5%

Frais courants
2,02% (31/08/2015)

Source: *Invesco (données au 30 septembre 2016). **Morningstar. Les pondérations et allocations du portefeuille sont susceptibles de changer.

Invesco Asia Consumer Demand Fund
Part A-Cap.

30 septembre 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 est investi en grande partie dans des pays moins développés et vous devez être prêt à accepter des variations très importantes 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

[1]Les montants minimum d'investissement sont : USD 1.500 / EUR 1.000 / GBP 1.000 / CHF 1.500 / SEK 10.000.
Pour tout renseignement sur les montants minimum d'investissement dans d'autres devises, contactez-nous ou référez-vous au dernier prospectus à jour.

Indice de référence précédent : MSCI AC Asia Pacific ex Japan ND jusqu'au 30 septembre 2011. 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.invescoeurope.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.