Invesco Asia Consumer Demand Fund
Part E-Cap.

31 août 2017

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
EUR

Type de part
Capitalisation

Actif net
USD 523,35 Mln

Indice
MSCI AC Asia ex Japan Index-ND

Code Bloomberg
INVASDE LX

Code ISIN
LU0334857785

Dénouement
J+3

Notation Morningstar™
★★★

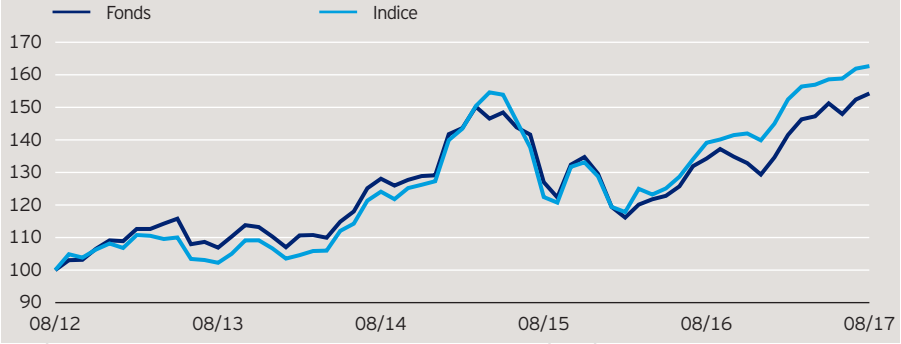
L'équipe d'investissement

Le fonds est géré par l'équipe de gestion actions d'Invesco en Asie. Cette équipe gère des actifs pour le compte d'investisseurs privés et institutionnels, et est composée de 20 professionnels de la gestion qui investissent sur les marchés d'actions d'Asie-Pacifique hors Japon, et qui comptent en moyenne 15 années d'expérience dans ce domaine (au 30 juin 2017). Les responsabilités de la recherche sont réparties par pays et par secteur.

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.

Evolution de la performance*



La période prise en compte pour le calcul de la performance présentée ci-dessus commence le dernier jour du premier mois indiqué et se termine le dernier jour du dernier mois indiqué.

Performance cumulée*

en %	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	14,90	20,46	54,27
Indice	16,93	31,10	62,68

Performance calendaire*

en %	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	18,40	1,07	17,07	0,36	-0,18
Indice	20,48	-1,39	19,35	1,18	8,60

Performance sur 12 mois glissants**

en %	30.06.12 30.06.13	30.06.13 30.06.14	30.06.14 30.06.15	30.06.15 30.06.16	30.06.16 30.06.17
Fonds	8,97	9,32	21,90	-12,60	17,67

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 : © 2017 Morningstar). *Mid to Mid, coupons réinvestis au 31 août 2017. Les chiffres ne reflètent pas les frais initiaux à la charge des investisseurs individuels. **Mid to Mid, coupons réinvestis au 30 juin 2017. Indice: source Factset.

Invesco Asia Consumer Demand Fund
Part E-Cap.

31 août 2017

Participations et pondérations actives*

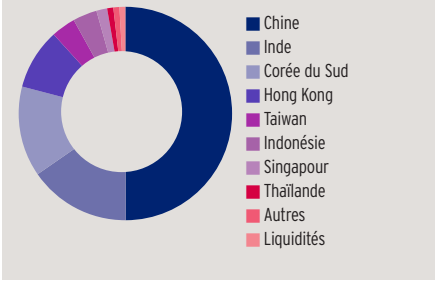
(Nombre total de positions: 54)

10 principales positions	%
Tencent	7,4
Alibaba	5,3
Samsung Electronics	5,3
Baidu ADR	5,1
Bajaj Finance	3,6
Hengan International	3,1
Ctrip ADR	2,9
China Mobile	2,9
Ping An Insurance	2,8
Maruti Suzuki India	2,6

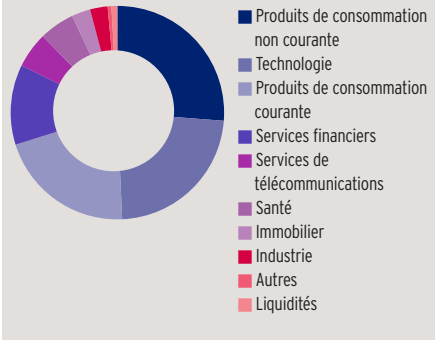
10 principales positions positives	+
Baidu ADR	3,7
Bajaj Finance	3,5
Hengan International	3,0
Yili	2,5
Ctrip ADR	2,5
Maruti Suzuki India	2,3
Indusind Bank	2,2
ANTA Sports Products	2,1
Tingyi (Cayman Islands)	1,9
Fuyao Glass Industry	1,9

10 principales positions négatives	-
Taiwan Semiconductor	4,1
China Construction Bank	1,7
Hon Hai Precision Industry	1,4
Industrial and Commercial Bank of China 'H'	1,3
Housing Development Finance	1,0
Bank of China	1,0
SK Hynix	0,8
CK Hutchison	0,8
Reliance	0,7
Hong Kong Exchanges & Clearing	0,7

Répartition géographique du fonds en %*



Répartition sectorielle du fonds en %*



Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative
EUR 13,19

VL la plus haute sur 1 an
EUR 13,28 (24.08.17)

VL la plus basse sur 1 an
EUR 10,94 (23.12.16)

Investissement minimum [1]
EUR 500

Droits d'entrée
Jusqu'à 3,00%

Frais de gestion
2,25%

Frais courants
2,76% (31/08/2016)

Répartition géographique*

en %	Fonds	Indice
Chine	49,9	33,8
Inde	15,4	10,1
Corée du Sud	13,7	17,0
Hong Kong	9,2	11,5
Taiwan	3,7	13,8
Indonésie	3,7	2,7
Singapour	1,6	4,0
Thaïlande	0,9	2,5
Autres	0,9	4,5
Liquidités	0,9	0,0

Répartition sectorielle*

en %	Fonds	Indice
Produits de consommation non courante	26,2	9,1
Technologie	23,1	31,2
Produits de consommation courante	20,9	4,4
Services financiers	12,1	23,5
Services de télécommunications	5,4	4,6
Santé	5,4	2,0
Immobilier	2,8	6,1
Industrie	2,7	7,2
Autres	0,6	11,9
Liquidités	0,9	0,0

Caractéristiques financières*

Moyenne pondérée de capitalisation boursière	EUR 79,03 Mlrd
Capitalisation boursière médiane	EUR 8,21 Mlrd

Caractéristiques sur 3 ans**

Alpha	-1,62
Bêta	0,87
Corrélation	0,92
Ratio d'information	-0,46
Ratio de Sharpe	0,18
Tracking Error	6,06
Volatilité en %	13,69

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

Source: *Invesco (données au 31 août 2017). Les pondérations et allocations du portefeuille sont susceptibles de changer. **Morningstar.

Invesco Asia Consumer Demand Fund
Part E-Cap.

31 août 2017

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 : EUR 500 / USD 650 / GBP 400 / CHF 650 / SEK 4.500. Pour tout renseignement sur les montants minimum d'investissement dans d'autres devises, contactez-nous ou référez-vous au dernier prospectus à jour.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Lorsqu'un professionnel de la gestion ou un centre d'investissement a exprimé ses opinions, celles-ci sont basées sur les conditions de marché actuelles ; elles peuvent différer de celles des autres centres d'investissement, sont susceptibles d'être modifiées sans préavis, et ne doivent pas être interprétées comme un conseil en investissement. Si les investisseurs ne sont pas certains que ce produit est adéquat pour eux, ils doivent prendre conseil auprès d'un conseiller financier. 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. Cette documentation est un document marketing qui ne constitue pas une recommandation d'investissement dans une classe d'actifs, un titre ou une stratégie particulière. Les exigences réglementaires qui nécessitent une impartialité en matière de recommandations d'investissement ne sont donc pas applicables, tout comme les interdictions de transaction avant publication. Les informations données le sont à titre d'illustration uniquement, et ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente de titres. Le montant des frais courants se fonde sur les frais annualisés de l'exercice clos en 31/08/2016. 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.

© 2017 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.