

## Objectif de gestion

Ce fonds cherche à obtenir des plus-values à long terme en investissant dans des actions ou titres de fonds propres de sociétés exposées à la Chine. Pour plus d'informations sur les objectifs et la politique d'investissement du fonds, consultez le prospectus à jour.

## Principales caractéristiques



Mike Shiao  
Hong Kong  
Gère le fonds depuis  
décembre 2011

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

15 décembre 2011

### Date de lancement initiale

15 décembre 2011

### 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 107,34 Mln

### Indice

MSCI China 10/40 ND

### Code Bloomberg

INVCFEE LX

### Code ISIN

LU0717749021

### Dénouement

J+3

### Notation Morningstar™

★★★★

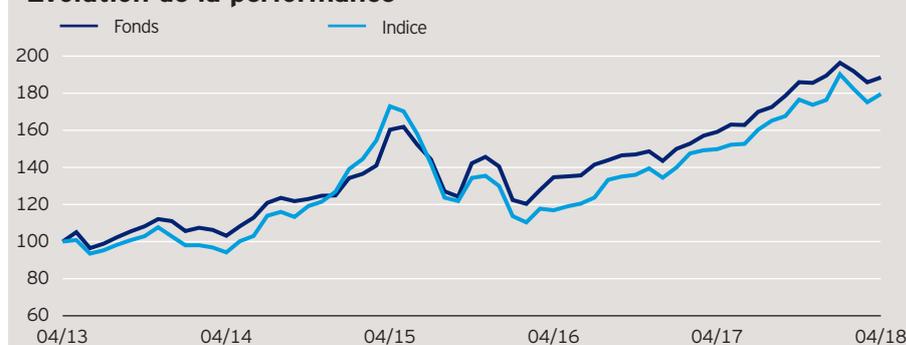
## L'équipe d'investissement

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 22 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 31 décembre 2017). Les responsabilités de la recherche sont réparties par pays et par secteur.

## L'approche d'investissement

L'équipe de gestion adopte une approche d'investissement sélective à long terme dans des entreprises chinoises, qui s'appuie sur un processus d'analyse fondamentale « bottom-up ». Elle cible les entreprises capables de créer durablement de la valeur, qui possèdent une position de leader sur leur secteur et des avantages concurrentiels, et qui se négocient avec une décote voire sont correctement valorisées. L'équipe de gestion privilégie celles qui font particulièrement preuve de créativité et d'efficacité, et celles qui sont peu analysées en se positionnant avant qu'un consensus ne se soit établi. Elle apprécie particulièrement le secteur privé puisque ses intérêts sont plus conformes à ceux des investisseurs. En tant qu'investisseurs à long terme, les membres de l'équipe de gestion peuvent également décider de laisser passer des cycles des bénéfices de court terme.

## 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	18,42	17,57	88,49
Indice	19,85	3,84	79,58

## Performance calendaire\*

en %	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	20,58	12,44	12,54	2,13	32,03
Indice	-0,74	23,42	2,46	3,43	31,17

## Performance sur 12 mois glissants\*

en %	30.04.13	30.04.14	30.04.15	30.04.16	30.04.17
Fonds	3,15	55,43	-15,99	18,18	18,42
Indice	-5,82	83,63	-32,41	28,19	19,85

Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

# Invesco China Focus Equity Fund

## Part E-Cap.

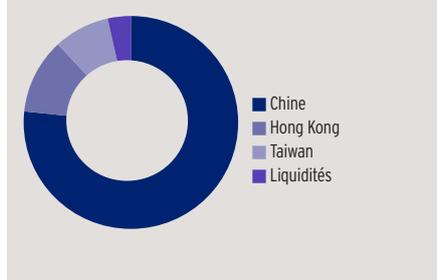
30 avril 2018

### Participations et pondérations actives\*

(Nombre total de positions: 42)

10 principales positions	%	10 principales positions positives	+	10 principales positions négatives	-
Alibaba	8,7	Baoshan Iron & Steel	3,3	China Construction Bank	6,4
China Mobile	6,8	Sun Art Retail	3,0	Baidu ADR	5,0
Tencent	3,5	Goodbaby International	3,0	Industrial and Commercial Bank of China 'H'	4,7
Baoshan Iron & Steel	3,3	Hon Hai Precision Industry	3,0	Tencent	4,7
Sun Art Retail	3,2	Zhuzhou CSR Times Electric 'H'	3,0	Ping An Insurance	3,7
Zhuzhou CSR Times Electric 'H'	3,2	ASM Pacific Tech	2,9	Bank of China	3,1
YY	3,1	CIMC Enric Holdings	2,9	CNOOC	2,2
Goodbaby International	3,0	YY	2,8	China Petroleum & Chemical 'H'	1,8
Hon Hai Precision Industry	3,0	Uni-President China	2,8	JD.com	1,7
ASM Pacific Tech	2,9	Angang Steel	2,8	China Life Insurance	1,5

### Répartition géographique du fonds en %\*



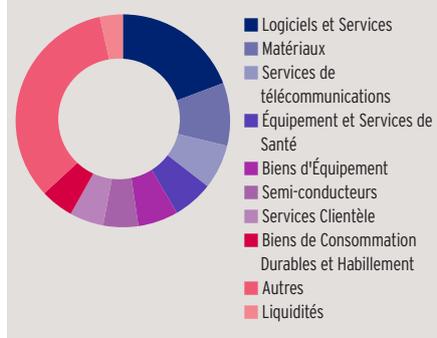
### Répartition géographique\*

en %	Fonds	Indice
Chine	76,7	98,5
Hong Kong	11,4	1,5
Taiwan	8,4	0,0
Liquidités	3,5	0,0

### Répartition sectorielle\*

en %	Fonds	Indice
Logiciels et Services	19,2	25,9
Matériaux	9,5	2,0
Services de télécommunications	6,8	5,5
Équipement et Services de Santé	6,1	0,7
Biens d'Équipement	6,1	3,6
Semi-conducteurs	5,3	0,4
Services Clientèle	5,1	2,9
Biens de Consommation Durables et Habillement	5,0	1,4
Autres	33,4	57,7
Liquidités	3,5	0,0

### Répartition sectorielle du fonds en %\*



### Caractéristiques financières\*

Moyenne pondérée de capitalisation boursière	EUR 65,49 Mrd
Capitalisation boursière médiane	EUR 4,52 Mrd

### Caractéristiques sur 3 ans\*\*

Alpha	4,38
Bêta	0,83
Corrélation	0,90
Ratio d'information	0,53
Ratio de Sharpe	0,34
Tracking Error	7,97
Volatilité en %	16,83

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

### Valeur liquidative et frais

#### Valeur liquidative

EUR 24,56

#### VL la plus haute sur 1 an

EUR 25,99 (29.01.18)

#### VL la plus basse sur 1 an

EUR 20,47 (05.05.17)

#### Investissement minimum <sup>1</sup>

EUR 500

#### Droits d'entrée

Jusqu'à 3,00%

#### Frais de gestion

2,25%

#### Frais courants

2,71% (31/08/2017)

Source: \*Invesco (données au 30 avril 2018). Les pondérations et allocations du portefeuille sont susceptibles de changer. Les pondérations de chaque répartition sont arrondies au dixième ou au centième de pourcentage le plus proche ; par conséquent, les pondérations agrégées de chaque répartition peuvent ne pas être égales à 100%. \*\*Morningstar.

---

# Invesco China Focus Equity Fund

## Part E-Cap.

30 avril 2018

---

### 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. Ce Fonds investissant dans une région donnée, vous devez être prêt à accepter des fluctuations de valeur plus importantes dans le cadre de ce Fonds que pour un fonds assorti d'un profil d'investissement plus large. 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>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. Ce document marketing ne constitue pas une invitation à souscrire des actions du fonds et est publié à titre d'information uniquement. Il ne saurait être interprété comme un conseil 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 31/08/2017. 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. Pour en savoir plus sur nos fonds, veuillez consulter le Document d'information clé pour l'investisseur spécifique au fonds et à la classe d'actions considérée le plus récent, les derniers Rapports annuels ou intermédiaires, le dernier Prospectus, ainsi que les documents constitutifs. Ces informations sont disponibles gratuitement et sur demande à l'adresse de contact de l'émetteur. Plus d'informations sur nos produits sont disponibles sur demande à l'adresse de contact. Toute souscription dans un fonds doit se faire sur le fondement des documents d'offre légaux les plus récents. Les documents d'offre légaux (Documents d'informations clés pour l'investisseur relatifs à chaque part spécifique, prospectus, rapports annuels et semestriels, documents constitutifs) sont disponibles sans frais auprès de votre bureau local Invesco ou sur notre site internet [www.invescoeuropa.com](http://www.invescoeuropa.com). 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. 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.

© 2018 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.