



# Invesco Asia Infrastructure Fund

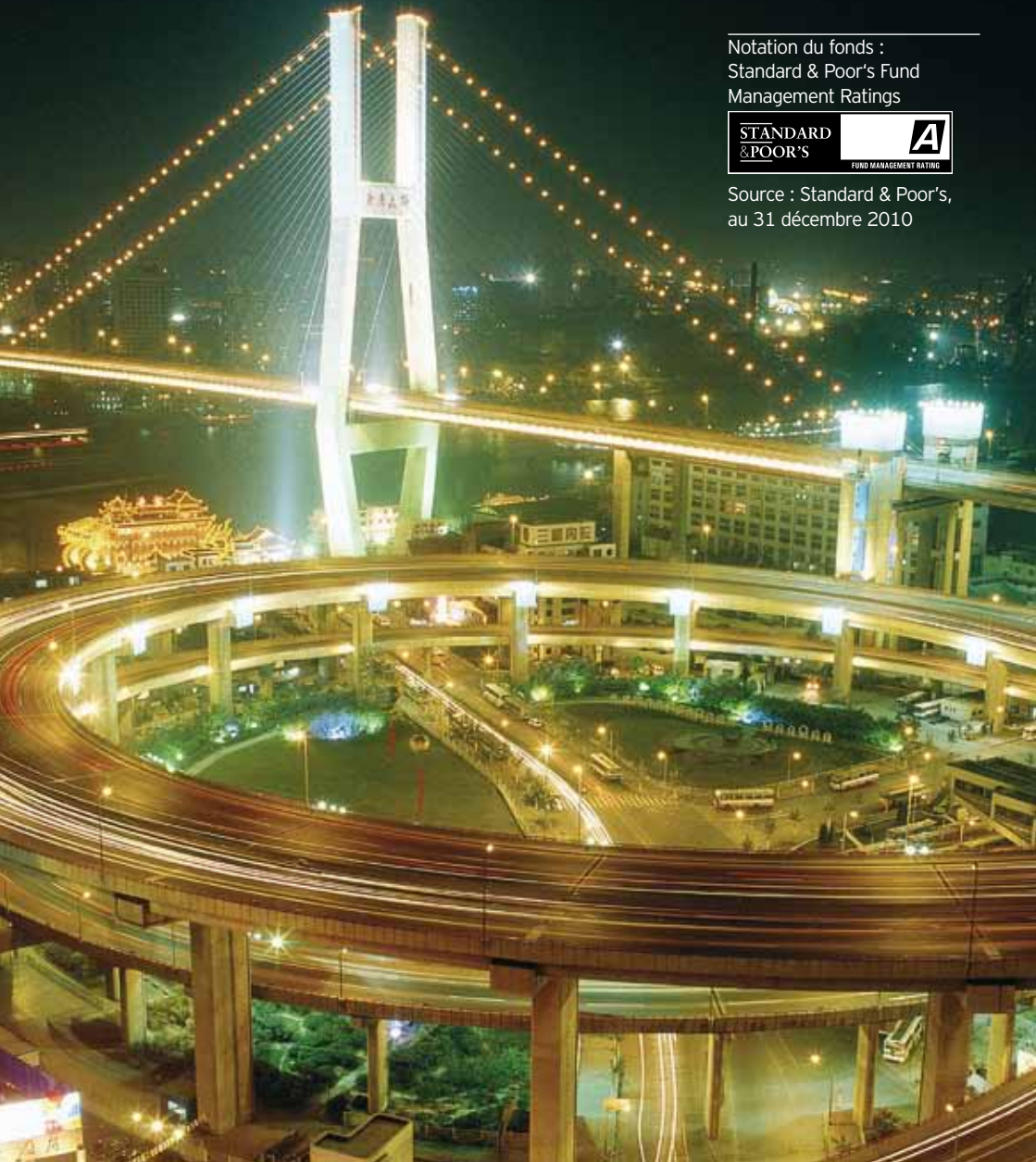
Découvrez le potentiel de croissance  
des infrastructures asiatiques

Janvier 2011

Notation du fonds :  
Standard & Poor's Fund  
Management Ratings



Source : Standard & Poor's,  
au 31 décembre 2010

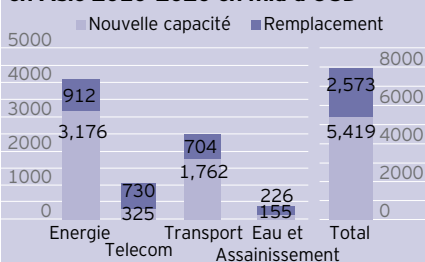


**L'Asie bénéficie de fondamentaux économiques solides, une tendance à l'urbanisation croissante, des antécédents de sous-investissement en infrastructures et des politiques publiques de soutien.**

### Dépenses d'infrastructures continues tout au long de la prochaine décennie

La demande d'investissements en infrastructures est très importante. Sur la base d'une analyse détaillée effectuée par la Banque asiatique de développement et la Banque mondiale, on estime que l'Asie doit dépenser 8 000 milliards d'USD en infrastructures entre 2010 et 2020, dont 68% pour l'acquisition de nouveaux moyens et 30% pour la maintenance et le remplacement. L'énergie et les transports sont les deux domaines clés et représentent environ 82% des dépenses totales. Les besoins en investissements moyens annuels seraient de l'ordre de 700 à 800 milliards d'USD (voir Figure 1).

**Figure 1: Dépenses d'infrastructure en Asie 2010-2020 en mld d'USD**



Source : Infrastructure for a Seamless Asia, 9 Nov 2009; ADBI (2009); Bhattacharyay (2008); en milliards d'USD.

### Opportunités sur toute la chaîne de valeur

Toute la chaîne de valeur est susceptible de tirer profit des investissements en infrastructures. Outre les routes et les chemins de fer, parmi les équipements d'infrastructures essentiels, on peut citer les transports en commun urbains, les ports, les aéroports, ainsi que les équipements pour l'eau et l'assainissement, le transport d'électricité, l'information et la communication. Tous jouent un rôle important dans le développement économique de l'Asie étant donné qu'ils favorisent l'accroissement de la population et contribuent à l'amélioration des moyens d'existence de cette dernière. Ils permettent aussi de relier les pays d'Asie entre eux et au reste du monde et, en définitive, constituent les fondements de la croissance économique de la région.





## Les infrastructures asiatiques : un indicateur de la reprise en Asie

- **Probable révision à la hausse de la notation** : les secteurs liés aux infrastructures semblent devoir connaître une croissance séculaire à long terme. Compte tenu de la hausse du BPA (Bénéfice Par Action) plus élevée que la moyenne (c'est-à-dire, proche de 50% pour le secteur industriel), nous nous attendons à ce que les titres liés aux infrastructures rattrapent leur retard de 2010 et augmentent sensiblement lors du passage à la phase ascendante du cycle économique.
- **L'urbanisation n'en est qu'à ses prémices en Asie** : le taux d'urbanisation de la Chine est de 46% et celui de l'Inde de 29%, comparés à 76%<sup>1</sup> en moyenne à l'échelle de la planète. L'augmentation de la population dans les villes et les changements démographiques auront pour effet une pression sur les infrastructures existantes et créeront une nouvelle demande d'investissements accrus.
- **Les besoins en infrastructures de l'Asie sont considérables** : du fait de la tendance à l'urbanisation croissante, l'Asie exige un meilleur urbanisme pour ses villes, un réseau de transport plus efficace, ainsi que des stations de traitement des eaux de bonne qualité et des centrales électriques à énergie propre permettant d'améliorer les services d'assainissement.
- **Valorisations convaincantes des titres liés aux infrastructures** : les valorisations des secteurs liés aux infrastructures restent attrayantes, car les titres se négocient actuellement moyennant une décote de 20 à 30% par rapport à leur coefficient de capitalisation des résultats (PER) historique de 15x - 30x<sup>2</sup>.
- **Les pays d'Asie sont loin de la moyenne mondiale en infrastructure** : du point de vue de l'utilisation des routes par la population ou de la densité du réseau ferré, les pays d'Asie sont loin de la moyenne mondiale. Si la Chine, par exemple, augmentait la longueur de son réseau autoroutier, actuellement de 60 000 km, à 100 000 km d'ici à 2030, la densité de son réseau routier serait toujours bien au-dessous de celle des pays de l'OCDE.



Maggie Lee gérante de Invesco Asia Infrastructure Fund.

---

### Équipe de gestion

Invesco, basé à Hong Kong et à Taipei, investit en Asie depuis 1962. L'équipe gère des actions asiatiques pour un montant de 13,6 milliards d'USD, faisant d'Invesco l'un des plus importants gestionnaires d'actifs de la région. Invesco Hong Kong Limited se compose de 16 professionnels dont l'expérience moyenne du secteur est d'environ 15 ans (au 30 septembre 2010). L'équipe de gestion asiatique d'Invesco visite plus de 1500 sociétés par an dans la région Asie-Pacifique (hors Japon).

---

### Objectif du fonds

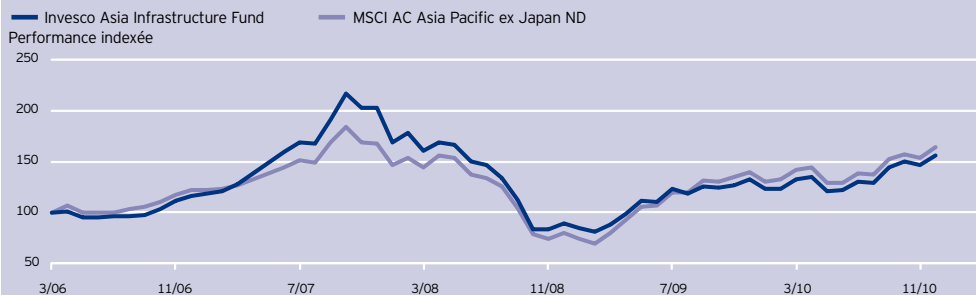
Ce compartiment est axé sur la croissance à long terme du capital à partir d'un portefeuille diversifié de placements en valeurs mobilières asiatiques d'émetteurs exerçant principalement leurs activités dans le domaine des infrastructures.



## Principales caractéristiques du fonds investco Asia infrastructure (part E)

<b>Nom du compartiment :</b>	Invesco Asia Infrastructure Fund
<b>Gérante :</b>	Maggie Lee
<b>Co-gérant :</b>	Paul Chan
<b>Date de lancement :</b>	31 mars 2006
<b>Domicile :</b>	Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds
<b>Devise de référence :</b>	EUR
<b>Types de part :</b>	capitalisation
<b>Droit d'entrée :</b>	max. 3,09%
<b>Frais de gestion :</b>	2,25%
<b>Investissement Minimum :</b>	500 EUR
<b>Code ISIN :</b>	LU0243956348

## Evolution de la performance (part E, capitalisation au 31 décembre 2010)



## Performance cumulée (en euros)

en %	1 an	3 ans	Depuis le lancement
Invesco Asia Infrastructure Fund	25,92	-17,56	36,61
MSCI AC Asia Pacific ex Japan ND	26,34	7,20	48,39

Source : Morningstar, mid-to-mid, revenu brut réinvesti dans la devise du compartiment. Les chiffres présentés ne comprennent pas les frais initiaux dus par les investisseurs individuels. Les performances passées ne constituent pas une indication des performances ultérieures, ni ne donnent de garantie pour l'avenir ; elles fluctuent en outre dans le temps. La valeur des investissements et le revenu varieront (ce qui pourrait partiellement s'expliquer par les fluctuations des taux de change) et les investisseurs pourraient ne pas récupérer l'intégralité du montant investi. Les investisseurs doivent être conscients que leur investissement pourrait être soumis au risque lié à des mouvements négatifs des taux de change. Les taux d'imposition actuels pourraient varier, ce qui, en fonction des circonstances individuelles, pourrait affecter les rendements de l'investissement.

Date de lancement : 31 mars 2006.

## Raisons d'investir dans le fonds Invesco Asia Infrastructure Fund :

- **Accès aux fondements de la croissance économique asiatique** : selon nos experts, l'Asie doit réaliser des investissements en infrastructures de plus en plus importants en raison de l'augmentation de l'urbanisation et de la croissance démographique.
- **Grande variété d'idées d'investissement** : l'équipe d'investissement s'efforce de déceler des opportunités d'investissement en examinant un large éventail de 3 000 titres liés aux infrastructures en Asie (hors Japon).
- **Gestion de qualité** : Invesco a quasiment 50 ans d'expérience en gestion d'actifs en Asie et un historique de performances solides en matière de gestion de compartiments traditionnels liés à un pays particulier mais aussi de compartiments axés sur des thèmes spéciaux. Nos experts sont en mesure d'intervenir sur tous les marchés asiatiques, qu'il s'agisse des infrastructures en Asie ou de la Chine, de l'Inde ou de la Corée.

## Facteurs de risque

- Les performances du fonds peuvent subir les répercussions négatives des variations de la valeur relative des devises asiatiques ou d'un renforcement du dollar américain face à ces devises.
- Dans la mesure où le fonds investit sur les marchés émergents, les investisseurs doivent être prêts à accepter un risque plus élevé que s'il s'agissait d'un compartiment disposant d'un profil d'investissement plus large.





---

## Vos contacts

[www.invesco.fr](http://www.invesco.fr)

La gamme des fonds du Groupe Invesco Ltd est accessible auprès des principaux établissements bancaires et compagnies d'assurance par l'intermédiaire de votre Conseiller en Gestion de Patrimoine Indépendant.

---

## Information importante

Cette publication est diffusée à titre d'information uniquement et ne constitue ni une proposition commerciale ni une incitation à souscrire. Préalablement à tout investissement décidé après lecture de ces recommandations, l'investisseur doit s'assurer que les produits proposés correspondent à son profil et ses objectifs (notamment au regard de sa situation financière, de son expérience en matière d'investissement et de l'objectif de l'investissement). Ce document est publié en France par Invesco Asset Management SA, 18, rue de Londres, 75009 Paris et en Suisse par Invesco Asset Management (Schweiz) AG, Stockerstrasse 14 CH-8002 Zürich ou 14, rue du Rhône, 1204 Genève. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les informations et les opinions de Invesco peuvent être modifiées sans préavis. 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. Invesco Asset Management propose des services d'investissement dans le respect des règles applicables en France et en Suisse. L'Agent Payeur pour les fonds enregistrés à la commercialisation en Suisse est BNP Paribas Securities Services S.A., Paris, Zurich Branch, Selnaustrasse 16, CH-8022 Zurich.