



Principales caractéristiques

Gérant(s) :	Maggie Lee, Hong Kong Géré depuis Juillet 2006
Gérant(s) :	Paul Chan, Hong Kong Géré depuis Juillet 2007
Date de lancement:	Août 2000
Date de lancement initiale :	Mars 1997
Date d'enregistrement:	Décembre 1997
Statut juridique :	Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds
Devise :	EUR
Type de parts:	Capitalisation
Valeur liquidative :	EUR 59,76
VL la plus haute sur 1 an:	EUR 62,01 (22/06/10)
VL la plus basse sur 1 an:	EUR 47,74 (19/08/09)
Actif net:	EUR 94,00 Mln
Investissement minimum:	EUR 500
Droits d'entrée:	max 3,00%
Frais de gestion:	2,25%
TER:	3,02%
Valorisation:	Quotidienne
Dénouement:	T+4
Indice:	MSCI AC Asia ex Japan ND
Code Bloomberg:	INVASIE LX
Code ISIN:	LU0115143082
Notation S&P:	A
Notation Morningstar™:	★ ★ ★

Objectif de gestion

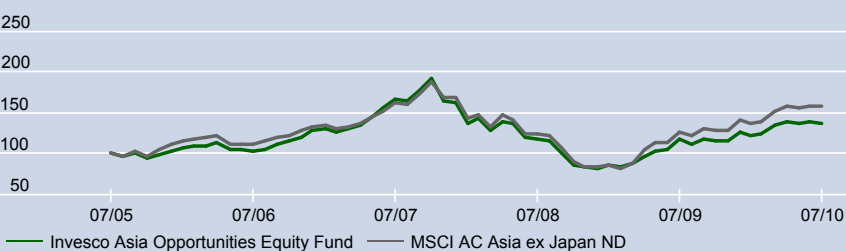
Changement de nom de Invesco Asia Enterprise Fund, le 2 novembre 2007. Ce compartiment est axé sur la croissance à long terme du capital à partir d'un portefeuille diversifié de placements dans des sociétés asiatiques, avec un potentiel de croissance, notamment dans de petites et moyennes entreprises dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard US\$. Pour connaître l'intégralité des objectifs d'investissement, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Commentaire de gestion trimestriel au 30 juin 2010

Depuis le 30 avril 2010, l'indice de référence est désormais le MSCI AC Asia ex Japan ND. Les actions asiatiques hors Japon enregistrent leur premier repli depuis six trimestres, la plupart des marchés affichant des performances négatives, à l'exception toutefois de certains marchés de l'ASEAN, notamment l'Indonésie, les Philippines et Singapour (en dollar américain selon les indices MSCI). L'indice de référence a clôturé le trimestre en recul de 4,9 % en dollar américain. Au niveau sectoriel, les valeurs cycliques ont été les plus pénalisées, les secteurs sensibles des matériaux et des technologies de l'information enregistrant les plus importants replis avec des pertes supérieures à 10 %. À l'inverse, les secteurs nationaux, notamment la consommation discrétionnaire et les biens de consommation de première nécessité, ont relativement bien résisté pour clôturer le trimestre en très légère hausse. Les secteurs défensifs tels que les télécommunications et les services aux collectivités se sont également assez bien comportés après les performances décevantes de 2009. La région asiatique hors Japon devrait bénéficier d'une croissance de 35 % du BPA en 2010. Ce rebond est particulièrement marqué pour la Corée et Taiwan. Un risque existe sur le front des résultats compte tenu du pic atteint par l'économie et du dynamisme des exportations, mais celui-ci a dans une certaine mesure été intégré par les valorisations, de plus en plus intéressantes en 2010 à environ 13 fois le PER et avec un ratio cours / valeur comptable d'environ 1,7 fois. En dépit de perturbations temporaires du marché et d'une actualité négative, le gestionnaire du compartiment demeure optimiste quant aux perspectives régionales à moyen terme compte tenu des opportunités qui existent au niveau national.

Evolution de la performance* (en euros)

Performance indexée



Performance cumulée*(en euros)

	en %			
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	17,82	-16,77	38,17	7,85
Indice	24,41	-2,11	58,51	-

Evolution de la performance annuelle*(en euros)

	en %				
	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	54,60	-49,54	26,73	25,35	25,48
Indice	66,71	-49,91	26,39	19,26	41,38

Performance sur 12 mois glissants** (en euros)

	en %				
	30.06.05	30.06.06	30.06.07	30.06.08	30.06.09
Fonds	10,45	49,26	-23,16	-12,22	31,82

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.

Informations importantes

Les performances passées ne sauraient présager des performances futures. Les performances relatives sont calculées en euros (source : © 2010 Morningstar.). * Mid to Mid, coupons réinvestis au 30 juillet 2010. Les chiffres ne reflètent pas les frais initiaux à la charge des investisseurs individuels.** Mid to Mid, coupons réinvestis au 30 juin 2010.

Invesco Asia Opportunities Equity Fund

RÉSULTATS AU 30 JUILLET 2010 PART E-Cap.

Informations importantes

Le compartiment présenté dans ce document est enregistré à la commercialisation par l'Autorité des Marchés Financiers. Aucune recommandation d'investissement n'est faite par Invesco, et si les investisseurs ne sont pas certains que ce produit est adéquat pour eux, ils doivent prendre conseil auprès d'un conseiller financier. Ce document est publié en France par Invesco Asset Management SA, 18, rue de Londres, 75009 Paris. Toute souscription dans un fonds doit se faire sur le fondement du prospectus simplifié et du prospectus complet à jour, contenant les dispositions sur la stratégie d'investissement les risques, et les frais. Des copies du prospectus simplifié, du prospectus complet, et des derniers rapports annuel et semi-annuel sont disponibles sans frais auprès de Invesco Asset Management SA, 18, rue de Londres, 75009 Paris. Le cours du compartiment 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. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Toute référence à un classement ou une récompense ne préjuge pas des performances futures. Le Ratio Total des Frais ("TER") et tous les autres frais, commissions et dépenses, ainsi que les taxes, payables via le fonds, sont mentionnés dans le prospectus simplifié du compartiment. D'autres coûts, incluant des taxes, relatifs aux transactions portant sur le fonds peuvent être dus directement par le client. 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 tout omission, ou pour toute action prise à la lecture de ce document. Dans la mesure où le compartiment investit sur les marchés émergents, les investisseurs doivent être prêts à accepter un risque plus élevé que s'il s'agissait d'un compartiment exposé sur les marchés des grandes places financières, car des difficultés de transaction, de livraison/règlement et de dépôt peuvent survenir.

© Copyright 2010 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Cette publication est diffusée à titre d'information uniquement. Ni Morningstar ni aucun fournisseur de données de Morningstar ne peuvent s'engager sur l'exactitude ou l'exhaustivité des informations de cette fiche et ne peuvent garantir les résultats qui en découlent. Les données de l'allocation d'actifs proviennent de Morningstar et sont produites à partir de l'ensemble des données fournies par Invesco. Morningstar Licensed Tools and Contet est fourni par Interactive Data Managed Solutions.

Participations et pondérations actives %

10 principales positions	%	10 principales positions positives	+
Citigroup Global Mkts Hldgs ([Wts/Rts])	5,0	Citigroup Global Mkts Hldgs ([Wts/Rts])	5,0
China Construction Bank Corporation	2,8	Genting Berhad	1,7
Samsung Electronics Co Ltd	2,5	PT Bank Mandiri (Persero) TBK	1,6
China Life Insurance Company- Ltd.	2,4	PT Astra International TBK	1,4
Bank Of China Limited	2,3	Cheil Industries Inc	1,4
Infosys Technologies- Ltd.	2,0	Bajaj Auto Ltd.	1,4
Hon Hai Precision Ind. Co.- Ltd.	2,0	Largan Precision Co.-Ltd	1,3
China Mobile Ltd.	2,0	Pegatron	1,3
PT Astra International TBK	1,9	Powertech Technology Inc.	1,3
Genting Berhad	1,9	CIMB Group Holdings Berhad	1,3

Nbre total de positions: 89

10 principales positions négatives	-
Industrial And Commercial Bank Of China Limited	1,8
Reliance Industries Ltd.	1,3
PetroChina Company- Ltd.	1,1
Hyundai Motor Co Ltd	0,9
Samsung Electronics Co Ltd	0,8
Singapore Telecommunications Limited	0,8
DBS Group Holdings- Ltd.	0,8
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	0,7
China Mobile Ltd.	0,7
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	0,7

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Répartition sectorielle en %

	Indice	Fonds
Services financiers	32,0	26,4
Informatique	17,6	22,7
Produits de Consommation non courante	7,9	14,2
Industrie	10,2	13,1
Matériaux	7,6	6,8
Services de télécommunications	6,8	3,2
Energie	7,8	3,1
Produits de consommation courante	5,0	3,1
Autres	5,1	6,4
Liquidités	0,0	1,0

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Répartition géographique %

	Fonds
Chine	23,5
Taiwan	16,9
Corée	16,7
Hong-Kong	12,8
Inde	7,2
Malaisie	6,6
Indonésie	5,0
Etats-Unis	5,0
Autres	5,3
Liquidités	1,0

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Caractéristiques financières

	Fonds
Moyenne pondérée de capitalisation boursière	€ 40,09 Mrds
Capitalisation boursière médiane	€ 13,91 Mrds

Source: Morningstar (données au 30/07/10)

Caractéristiques sur 3 ans***

	Volatilité	Ratio de Sharpe	Corrélation	Alpha	Bêta	Tracking error	Ratio d'information
Fonds	25,78	-0,33	0,98	-5,28	0,94	5,99	-0,83

Source: Morningstar (données au 30/07/10)

Informations supplémentaires

Dans la mesure où le compartiment investit sur les marchés émergents, les investisseurs doivent être prêts à accepter un risque plus élevé que s'il s'agissait d'un compartiment exposé sur les marchés des grandes places financières, car des difficultés de transaction, de livraison/règlement et de dépôt peuvent survenir*** Pour plus d'information, consultez notre glossaire : <http://www.invescoeuropa.com/CE/Glossary.pdf>