



Principales caractéristiques

Gérant(s) :	Osamu Tokuno, Tokyo Géré depuis Octobre 2003
Date de lancement:	Août 2000
Date de lancement initiale :	Janvier 1991
Date d'enregistrement:	Janvier 1991
Statut juridique :	Compartment de la SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds
Devise :	EUR
Type de parts:	Capitalisation
Valeur liquidative :	EUR 4,61
VL la plus haute sur 1 an:	EUR 4,97 (24/06/10)
VL la plus basse sur 1 an:	EUR 3,93 (18/11/09)
Actif net:	EUR 39,05 Mln
Investissement minimum:	EUR 500
Droits d'entrée:	max 3,09%
Frais de gestion:	2,25%
TER:	2,82%
Valorisation:	Quotidienne
Dénouement:	T+4
Indice:	Russell Nomura Small Cap
Code Bloomberg:	INVPNEE LX
Code ISIN:	LU0115142274
Notation S&P:	A
Notation Morningstar™:	★ ★

Objectif de gestion

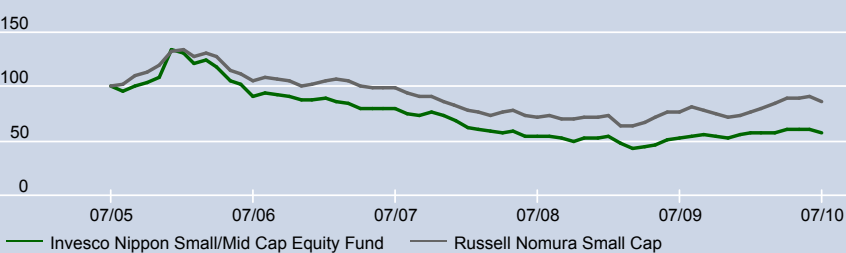
Le compartiment est axé sur la croissance à long terme du capital au moyen d'investissements dans des sociétés japonaises petites et moyennes et, dans une moindre mesure, dans de grandes sociétés japonaises. Pour connaître l'intégralité des objectifs d'investissement, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Commentaire de gestion trimestriel au 30 juin 2010

Les marchés actions japonais ont fait preuve d'une solide résistance face au repli des actions mondiales provoqué par les craintes d'un possible ralentissement de la reprise économique mondiale. Ils ont également bénéficié d'un renforcement du yen. Les petites et moyennes capitalisations japonaises se hissent parmi les classes d'actions les plus performantes au niveau international, et ont résisté aux replis supérieurs à 10 % observés sur la plupart des marchés. L'indice Russell Nomura Small-Cap a cédé 3,5 % (performance totale en USD). L'actualité économique et sur le front des entreprises a été encourageante au cours du trimestre, avec un regain de confiance des consommateurs, une augmentation des commandes de machines et une diminution des faillites d'entreprises. Au cours de la période, le gestionnaire du compartiment a ouvert plusieurs nouvelles positions sur des entreprises qu'il considère capables d'élargir leurs activités au cours de l'année et d'améliorer les résultats enregistrés avant la faillite Lehman Brothers fin 2008. Parmi ces nouvelles positions figure Gree, le fournisseur de services de réseautage social sur Internet. Les pondérations sur Stella Chemifa et Toyo Electric Manufacturing ont été réduites, de même que pour certaines autres sociétés dont la dynamique de résultats devrait vraisemblablement ralentir au cours de l'année selon le gestionnaire. À terme, les marchés des petites et moyennes capitalisations pourraient rebondir avec le glissement de l'attention des investisseurs sur l'amélioration des conditions économiques locales au détriment des problèmes financiers de l'Europe. À l'issue des efforts de réduction des coûts et des restructurations engagés, il semble peu vraisemblable d'envisager une détérioration ultérieure significative des résultats des entreprises. En outre, le PER du marché JASDAQ est actuellement de tout juste 16 fois, ce que le gestionnaire juge comme très raisonnable.

Evolution de la performance* (en euros)

Performance indexée



Performance cumulée* (en euros)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	9,50	-26,59	-41,87	-64,35
Indice	11,27	-12,68	-14,16	-

Evolution de la performance annuelle* (en euros)

	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	6,76	-24,18	-21,33	-34,77	56,24
Indice	2,64	-13,41	-19,21	-23,37	57,73

Performance sur 12 mois glissants** (en euros)

	30.06.05	30.06.06	30.06.07	30.06.08	30.06.09
Fonds	2,28	-21,14	-31,97	-7,14	19,11

Les performances glissantes sont calculées tous les trimestres. Pour plus d'informations sur les performances, connectez vous sur www.invescoeuropa.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 Nippon Small/Mid Cap 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 leurs 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 toute omission, ou pour toute action prise à la lecture de ce document. Dans la mesure où le compartiment est investi dans des entreprises de petites capitalisations, les investisseurs doivent être prêts à accepter un niveau de risque plus élevé que s'il s'agissait d'un compartiment exposé sur des sociétés de grandes/moyennes capitalisations.

© 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 Content est fourni par Interactive Data Managed Solutions.

10 principales positions %

Nbre total de positions: 54

	Secteur	Fonds
Participations		
Rakuten Inc	Commerce de détail	6,2
Cyber Agent Ltd	Médias	5,8
Gree Inc	Logiciels et services	4,0
Unipres Corp.	Automobiles et composants automobiles	3,8
Nifco	Automobiles et composants automobiles	3,5
Sysmex Corporation	Equipements et services de santé	3,2
Melco Holdings- Inc.	Matériel et équipement informatique	3,0
Sekisui Plastics Co Ltd	Matériaux	2,8
Simplex TechnologyInc.	Logiciels et services	2,8
Obic Business Consultants Co Ltd	Logiciels et services	2,7

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Répartition sectorielle en %

	Fonds
Matériel et équipement informatique	14,0
Biens d'équipement	14,0
Automobiles et composants automobiles	10,4
Logiciels et services	10,0
Commerce de détail	9,3
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	6,8
Médias	5,8
Matériaux	5,8
Autres	19,7
Liquidités	4,2

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Répartition géographique %

	Fonds
Japon	95,5
Autres	0,3
Liquidités	4,2

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Caractéristiques financières

	Fonds
Moyenne pondérée de capitalisation boursière	€ 1,87 Mrds
Capitalisation boursière médiane	€ 632,38 Mln

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

Informations supplémentaires

Dans la mesure où le compartiment est investi dans des entreprises de petites capitalisations, les investisseurs doivent être prêts à accepter un niveau de risque plus élevé que s'il s'agissait d'un compartiment exposé sur des sociétés de grandes/moyennes capitalisations. Les chiffres ne reflètent pas les frais initiaux à la charge des investisseurs individuels