



### Principales caractéristiques

Gérant(s) :	C. Sambhshivan, Hong Kong Géré depuis Juillet 2006
Gérant(s) :	Maggie Lee, Hong Kong Géré depuis Mars 2006
Date de lancement:	Mars 2006
Date de lancement initiale :	Mars 2006
Date d'enregistrement:	Juillet 2006
Statut juridique :	Fonds commun de placement avec le statut UCITS
Devise :	USD
Type de parts:	Capitalisation
Valeur liquidative :	EUR 9,96
VL la plus haute sur 1 an:	EUR 10,63 (11/01/10)
VL la plus basse sur 1 an:	EUR 8,61 (25/05/10)
Actif net:	EUR 2,05 Mrds
Investissement minimum:	USD 1.500
Droits d'entrée:	max 5,25%
Frais de gestion:	1,50%
TER:	0,00%
Valorisation:	Quotidienne
Dénouement:	J+4
Indice:	MSCI AC Asia Pacific ex Japan ND
Code Bloomberg:	INVAIAA LX
Code ISIN:	LU0243955886
Notation S&P:	A
Notation Morningstar™:	★ ★

### Objectif de gestion

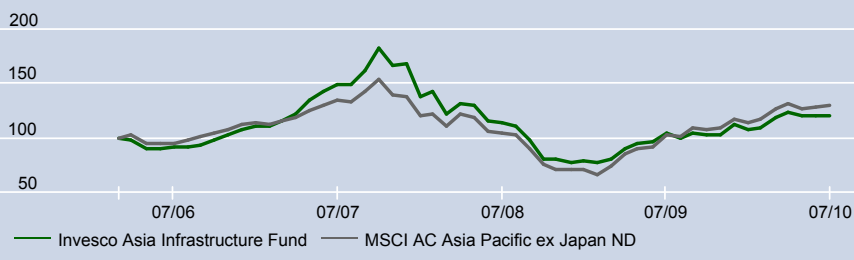
Ce compartiment est axé sur la croissance à long terme du capital à partir d'un portefeuille diversifié de placements en valeurs mobilières asiatiques d'émetteurs exerçant principalement des activités relatives aux infrastructures. Pour connaître l'intégralité des objectifs d'investissement, veuillez consulter le prospectus simplifié.

### Commentaire de gestion trimestriel au 30 juin 2010

Les actions asiatiques enregistrent au 2ème trimestre une baisse de 8,86 % (en USD) selon l'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan. Les statistiques économiques ne présentent jusqu'ici aucun signe de contagion de l'économie asiatique par les difficultés européennes. L'inflation devrait selon le gérant atteindre un pic au cours des quelques prochains mois suite à la baisse des prix alimentaires et des matières premières. Les taux d'intérêt devraient par conséquent rester faibles pour le reste de l'année, l'Asie n'ayant pas encore épuisé toutes les possibilités des politiques budgétaires et monétaires si l'économie mondiale devait se montrer vulnérable. Les secteurs liés aux travaux d'infrastructure offrent plus spécifiquement des valorisations convaincantes avec une décote approximative de 20 à 30 % par rapport aux valorisations historiques. Le gestionnaire a actuellement réduit sa pondération des secteurs économiquement sensibles tels que les matériaux et l'énergie en Australie, en Chine, en Inde ainsi qu'à Taiwan. Il adopte par ailleurs une pondération neutre dans les secteurs des télécommunications et des services aux collectivités. Au vu de la dynamique des résultats et des valorisations, le gestionnaire n'a aucune intention d'accroître la pondération de ces secteurs à moyen terme. Au niveau national, il continue à privilégier les valeurs d'infrastructure en Chine, en Corée et en Indonésie, compte tenu de valorisations intéressantes et d'une dynamique satisfaisante des résultats.

### Evolution de la performance\* (en euros)

Performance indexée



### Performance cumulée\* (en euros)

	en %			
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	15,21	-19,09	-	19,76
Indice	26,03	-3,47	-	-

### Evolution de la performance annuelle\* (en euros)

	en %				
	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	43,22	-53,65	57,24	-	-
Indice	67,83	-49,44	23,08	-	-

### Performance sur 12 mois glissants\*\* (en euros)

	en %				
	30.06.05	30.06.06	30.06.07	30.06.08	30.06.09
Fonds	-	58,90	-19,40	-16,66	25,96

Les performances glissantes sont calculées tous les trimestres. Le fonds ayant été lancé le 31 Mars 2006, les données ne sont pas encore disponibles sur toute la période mentionnée dans le tableau. Pour plus d'information sur les performances, connectez vous sur [www.invescoeurope.com](http://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. La performance de l'indice de référence est calculée avec des revenus réinvestis après déduction des retenues à la source.\*\* Mid to Mid, coupons réinvestis au 31 mars 2010.

# Invesco Asia Infrastructure Fund

## RÉSULTATS AU 30 JUILLET 2010 PART A-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 toute 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 %				Nbre total de positions: 112	
10 principales positions	%	10 principales positions positives	+	10 principales positions négatives	-
Lg Chem Ltd	3,8	Lg Chem Ltd	3,3	Commonwealth Bank of Australia	2,4
Rio Tinto Limited	3,6	Citigroup Global Mkts Hldgs ([Wts/Rts])	3,2	Westpac Banking Corporation	2,1
BHP Billiton Limited	3,5	PT United Tractors TBK	2,9	ANZ Banking Group Ltd	1,7
Citigroup Global Mkts Hldgs ([Wts/Rts])	3,2	Rio Tinto Limited	2,7	National Australia Bank Limited	1,6
PT United Tractors TBK	3,0	Larsen & Toubro Limited	2,5	Industrial And Commercial Bank Of China Limited	1,3
Larsen & Toubro Limited	2,8	Leighton Holdings Limited	2,2	China Life Insurance Company- Ltd.	1,1
China Mobile Ltd.	2,6	Bharat Heavy Electricals Ltd.	1,9	Bank Of China Limited	1,0
Samsung Electronics Co Ltd	2,6	China High Speed Transmission Equipment Group Co.- Ltd.	1,6	Woolworths Limited	0,9
Leighton Holdings Limited	2,3	Gamuda Berhad	1,4	Wesfarmers Limited	0,9
Bharat Heavy Electricals Ltd.	2,1	Hyundai Heavy Industries Co Ltd	1,4	Infosys Technologies- Ltd.	0,9

Source: Invesco (données au 30/07/10)

### Répartition sectorielle en %

	Indice	Fonds
Industrie	8,7	36,6
Matériaux	12,6	20,5
Energie	7,5	10,6
Services financiers	35,1	9,0
Informatique	13,1	6,8
Services aux collectivités	3,1	5,4
Services de télécommunications	5,5	5,0
Produits de Consommation non courante	6,4	2,3
Autres	8,0	3,2
Liquidités	0,0	0,6

Source: Invesco (données au 30/07/10)

### Répartition géographique %

	Fonds
Chine	20,3
Australie	15,8
Corée	15,4
Inde	10,7
Taiwan	8,8
Indonésie	7,7
Hong-Kong	5,6
Singapour	5,1
Autres	10,0
Liquidités	0,6

Source: Invesco (données au 30/07/10)

### Caractéristiques financières

	Fonds
Moyenne pondérée de capitalisation boursière	€ 38,06 Mrds
Capitalisation boursière médiane	€ 9,35 Mrds

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

### Caractéristiques sur 3 ans\*\*\*

	Volatilité	Ratio de Corrélation de Sharpe	Alpha	Béta	Tracking error	Ratio d'information
Fonds	26,19	-0,36	0,97	-6,58	0,94	7,86

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

### Informations supplémentaires

Ce document est exclusivement destiné aux clients professionnels et ne s'adresse en aucun cas aux clients non professionnels