



Principales caractéristiques

Gérant(s) : C. Sambhshivan, Hong Kong
Géré depuis Mai 2006

Gérant(s) : Maggie Lee, Hong Kong
Géré depuis Mai 2006

Date de lancement: Décembre 2006

Date de lancement initiale : Décembre 1994

Date d'enregistrement: Février 2007

Statut juridique : Compartiment de la SICAV
de droit luxembourgeois
Invesco Funds

Devise : USD

Type de parts: Distribution

Valeur liquidative : EUR 30,54

VL la plus haute sur 1 an: EUR
31,08 (09/04/10)

VL la plus basse sur 1 an: EUR
22,01 (19/08/09)

Actif net: EUR 110,21 Mln

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 India 10/40 ND

Code Bloomberg: ININEAI LX

Code ISIN: LU0267983889

Notation S&P: A

Notation Morningstar™: ★ ★

Objectif de gestion

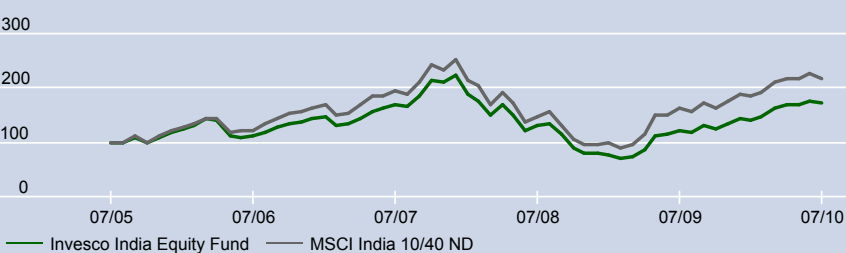
Le compartiment a pour objectif la croissance à long terme du capital en investissant essentiellement dans des actions ou instruments apparentés de sociétés indiennes. Pour connaître l'intégralité des objectifs d'investissement, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Commentaire de gestion trimestriel au 30 juin 2010

Les actions indiennes ont connu une certaine volatilité au cours du trimestre prenant fin en juin 2010, sur fond de résultats trimestriels des entreprises, de crise des dettes publiques européennes. Au cours du trimestre, le BSE Sensex a affiché une performance négative de 2,28 % en dollar américain. Pour l'indice MSCI India, la croissance a été de 20 % en glissement annuel. Les chiffres d'affaires ont progressé de 11 % en glissement annuel, maintenant la reprise observée au dernier trimestre. Le secteur énergétique a été le principal moteur de la croissance des ventes, mais la consommation discrétionnaire et les industrielles se sont également bien comportées. Dans le secteur financier, la croissance des emprunts et les marges ont suivi une tendance à l'amélioration, mais la qualité des actifs s'est détériorée au-delà des attentes, en particulier pour les banques détenues par l'État. Sur le plan macroéconomique, la croissance du PIB indien au premier trimestre 2010 a été de 8,6 %. La croissance du PIB au quatrième et au troisième trimestres 2009 a également été revue à la hausse respectivement à 6,5 et 8,6 %, contre 6 et 7,9 % précédemment. En conséquence, la croissance du PIB pour l'exercice budgétaire 2010 s'établit à 7,4 % contre 6,7 % pour l'exercice budgétaire 2009. Bien que les craintes suscitées par les dettes publiques internationales puissent avoir une influence négative sur les perspectives de croissance cyclique de l'Inde à moyen terme, le pays demeure l'un des cas de croissance structurelle les plus convaincants de la région, avec une hausse du taux d'épargne national au cours des 5 à 6 dernières années. Le gérant maintient un suivi étroit de la situation du marché mondial et utilisera son approche bottom-up de sélection des valeurs afin d'identifier les opportunités d'investissement intéressantes.

Evolution de la performance* (en euros)

Performance indexée



Performance cumulée*(en euros)

en %

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	41,41	0,75	71,50	286,59
Indice	33,25	11,46	115,69	-

Evolution de la performance annuelle*(en euros)

en %

	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	83,66	-65,12	57,67	20,67	50,36
Indice	98,33	-62,41	56,97	32,41	57,53

Performance sur 12 mois glissants** (en euros)

en %

	30.06.05	30.06.06	30.06.07	30.06.08	30.06.09
Fonds	15,05	46,90	-25,78	-5,14	53,79

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.

Notations*

Mstar IM GIF Sector: EQ India

	1 an	3 ans	5 ans
Quartile	1	3	4
Classement	10/52	29/41	19/24

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 30 juin 2010.

Invesco India Equity Fund

RÉSULTATS AU 30 JUILLET 2010 PART A-Distr.

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 tout omission, ou pour toute action prise à la lecture de ce document. Dans la mesure où le compartiment suit une orientation sectorielle, les investisseurs doivent être prêts à accepter un niveau de risque plus élevé que s'il s'agissait d'un compartiment disposant d'un univers d'investissement plus large.

© 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.

Caractéristiques de performance par Mstar IM GIF sector* %

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance maximum	57,05	54,12	159,93	369,73
Performance minimum	17,00	-41,52	33,42	152,77
Performance moyenne	35,81	6,38	97,93	248,57
Perte maximum	-11,82	-80,11	-75,37	-70,53
Perte minimum	-6,56	-52,95	-52,95	-52,95
Perte moyenne	-8,84	-63,36	-63,20	-61,99
Volatilité annualisée	20,36	-	-	-

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

Participations et pondérations actives %

10 principales positions		10 principales positions positives		10 principales positions négatives	
Infosys Technologies-Ltd.	6,9	Bajaj Auto Ltd.	4,1	Reliance Industries Ltd.	5,2
Bajaj Auto Ltd.	5,2	Lupin Ltd.	3,4	Housing Development Finance Corporation Ltd.	3,8
ICICI Bank Ltd.	5,2	Bank of Baroda	2,6	Infosys Technologies-Ltd.	2,0
HDFC Bank- Ltd.	4,1	Pantaloons Retail (India) Ltd.	2,2	Hindustan Unilever Ltd.	2,0
Tata Consultancy Services Ltd.	4,1	Titan Industries Ltd.	2,1	NTPC Ltd.	1,6
Axis Bank Ltd	4,0	Mahindra & Mahindra Ltd.	1,9	Hindalco Industries Ltd.	1,6
Larsen & Toubro Limited	3,8	Tata Motors- Ltd.	1,8	Infrastructure Development Finance Company Ltd.	1,6
Oil & Natural Gas Corporation Ltd.	3,6	Wipro- Ltd.	1,8	ICICI Bank Ltd.	1,3
Wipro- Ltd.	3,6	Crompton Greaves Ltd	1,8	HDFC Bank- Ltd.	1,2
Mahindra & Mahindra Ltd.	3,5	Sintex Industries Ltd.	1,7	Cairn India Ltd.	1,2

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Répartition sectorielle en %

	Indice	Fonds
Services financiers	28,1	24,0
Produits de Consommation non courante	5,3	15,8
Informatique	15,4	15,1
Industrie	10,3	14,7
Matériaux	11,5	10,0
Energie	12,3	7,9
Produits de consommation courante	6,1	5,5
Santé	4,1	5,5
Autres	6,9	3,3
Liquidités	0,0	-1,8

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Répartition géographique %

	Fonds
Inde	101,8
Liquidités	-1,8

Source: Invesco (données au 30/07/10)

Caractéristiques financières

	Fonds
Moyenne pondérée de capitalisation boursière	€ 22,64 Mrds
Capitalisation boursière médiane	€ 8,41 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	39,14	-0,06	0,99	-2,43	1,02	7,11

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

Informations supplémentaires

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 fonds exposé sur les marchés des grandes places financières, car des difficultés de transaction, de livraison/règlement et de dépôt peuvent survenir. Les chiffres ne reflètent pas les frais initiaux à la charge des investisseurs individuels. *** Pour plus d'information, consultez

