Invesco PRC Equity Fund
Part C-AD-Distr.

31 mars 2016

Objectif de gestion

L'objectif de ce compartiment est de privilégier la croissance du capital à long terme en investissant dans des valeurs mobilières de sociétés présentant une exposition substantielle vis-à-vis de la Chine continentale. Pour plus d'informations sur les objectifs et la politique d'investissement du fonds, consultez le prospectus à jour.

Principales caractéristiques

William Yuen
Hong Kong
Gère le fonds depuis mars 2015

Mike Shiao
Hong Kong
Gère le fonds depuis mars 2015

Date de lancement de la catégorie d'actions
26 octobre 1995

Date de lancement initiale [1]
01 avril 1992

Statut juridique
Compartiment du FCP de droit irlandais avec le statut de UCITS

Devise
USD

Type de part
Distribution

Actif net
USD 693,02 Mln

Indice
MSCI China 10/40 ND

Code Bloomberg
INVPRDB ID

Code ISIN
IE0003583675

Dénouement
J+3

Notation Morningstar™
★★★★

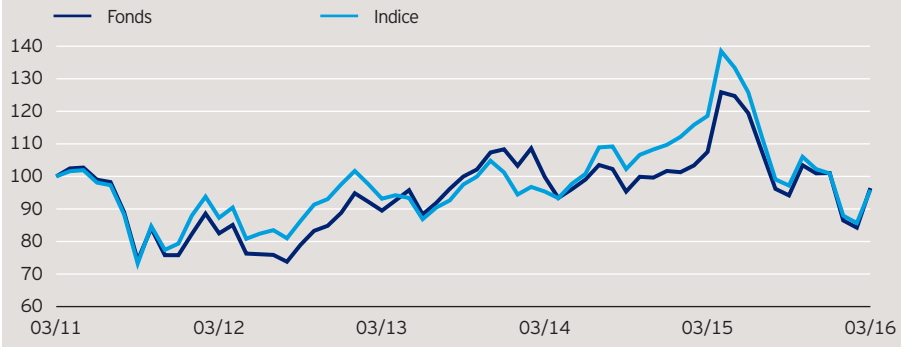
L'équipe d'investissement

Le fonds est géré par l'équipe de gestion actions chinoises d'Invesco. Cette équipe gère des actifs pour le compte d'investisseurs privés et institutionnels. Elle est composée de 11 membres, dont 9 couvrent les actions chinoises et hong kongaises, et 2 les actions taiwanaises. L'équipe possède en moyenne 13 années d'expérience dans ce domaine (au 31 décembre 2015). La recherche effectuée au sein de l'équipe actions chinoises est principalement divisée par secteurs.

L'approche d'investissement

"Il existe des poches d'inefficience sur les marchés d'actions chinoises dont l'équipe de gestion peut systématiquement tirer parti en respectant un processus d'investissement rigoureux. Disposer d'une équipe expérimentée, effectuant une recherche interne de terrain, procure à cette dernière un avantage compétitif en termes d'informations et lui permet d'être bien positionnée pour saisir les opportunités de gains sur les marchés d'actions chinoises. L'approche de gestion repose sur les fondements suivants :
- vision à long-terme
- approche bottom-up qui vise à identifier les entreprises possédant un leadership dans leur secteur d'activité, une forte position sur leur marché, des modèles économiques compétitifs, des finances et un ratio ROE/ROIC stables ou qui s'améliorent, et un management de qualité.
- focus sur la valorisation : utilisation d'un processus d'analyse fondamentale discipliné afin de déterminer la juste valeur de chaque investissement."

Evolution de la performance*



Performance cumulée*

en %	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-4,59	14,42	-10,34	7,75	-3,58
Indice	-4,99	11,90	-19,15	2,92	-4,12

Performance calendaire*

en %	2011	2012	2013	2014	2015
Fonds	-23,58	17,18	21,97	-6,14	-0,61
Indice	-18,36	22,96	3,74	8,38	-8,01

Performance sur 12 mois glissants**

en %	31.03.11 31.03.12	31.03.12 31.03.13	31.03.13 31.03.14	31.03.14 31.03.15	31.03.15 31.03.16
Fonds	-17,50	8,46	11,58	7,70	-10,34

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. Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

Les performances sont calculées dans la devise de la part du fonds (source : © 2016 Morningstar). *Mid to Mid, coupons réinvestis au 31 mars 2016. Les chiffres ne reflètent pas les frais initiaux à la charge des investisseurs individuels. **Mid to Mid, coupons réinvestis au 31 mars 2016. Indice: source Factset.

Invesco PRC Equity Fund
Part C-AD-Distr.

31 mars 2016

Participations et pondérations actives*

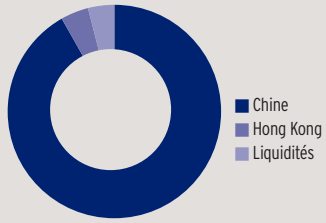
(Nbre total de positions: 36)

10 principales positions	%
Tencent	9,6
Ping An Insurance	5,9
China Mobile	4,8
Bank of China	4,6
China Resources Land	3,9
Beijing Enterprises	3,9
Vipshop	3,4
Hengan International	3,3
China Merchants Bank 'H'	3,0
China Pacific Insurance 'H'	3,0

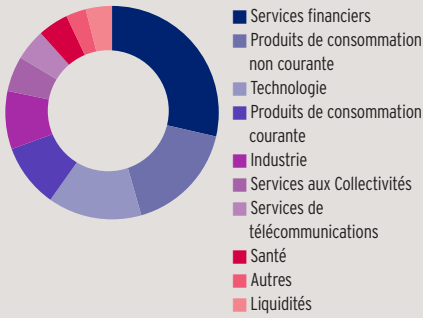
10 principales positions positives	+
Beijing Enterprises	3,5
China Resources Land	3,1
Vipshop	3,1
Ping An Insurance	2,9
Tingyi (Cayman Islands)	2,7
Hong Kong Exchanges & Clearing	2,7
Hangzhou Hikvision Digital Technology	2,5
Hengan International	2,5
Midea	2,4
Sino Biopharmaceutical	2,3

10 principales positions négatives	-
China Construction Bank	6,4
Industrial and Commercial Bank of China 'H'	4,9
Alibaba	4,7
China Mobile	3,4
PetroChina	1,7
CNOOC	1,0
Agricultural Bank of China 'H'	1,0
China Unicom	0,9
Baidu ADR	0,9
China Telecom 'H'	0,9

Répartition géographique du fonds en %*



Répartition sectorielle du fonds en %*



Répartition géographique*

en %	Fonds	Indice
Chine	91,8	98,5
Hong Kong	4,2	1,5
Liquidités	4,0	0,0

Répartition sectorielle*

en %	Fonds	Indice
Services financiers	28,6	36,9
Produits de consommation non courante	17,0	6,0
Technologie	14,2	21,1
Produits de consommation courante	9,7	2,9
Industrie	8,8	7,6
Services aux Collectivités	5,3	3,9
Services de télécommunications	4,8	10,3
Santé	4,6	2,2
Autres	3,0	9,0
Liquidités	4,0	0,0

Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative
USD 53,89

VL la plus haute sur 1 an
USD 72,67 (26.05.15)

VL la plus basse sur 1 an
USD 44,54 (12.02.16)

Investissement minimum [2]
USD 1.000.000

Droits d'entrée
Jusqu'à 5,00%

Frais de gestion
1,25%

Frais courants
1,61% (30/11/2015)

Caractéristiques financières*

Moyenne pondérée de capitalisation boursière	USD 59,27 Mlrd
Capitalisation boursière médiane	USD 15,86 Mlrd

Caractéristiques sur 3 ans**

Alpha	1,80
Bêta	0,98
Corrélation	0,94
Ratio d'information	0,19
Ratio de Sharpe	0,11
Tracking Error	7,89
Volatilité en %	22,69

Pour plus d'information, consultez notre glossaire : http://www.invescoeurope.com/CE/Glossary.pdf.

Source: *Invesco (données au 31 mars 2016) **Morningstar

Invesco PRC Equity Fund
Part C-AD-Distr.

31 mars 2016

Avertissements concernant les risques

La valeur des investissements 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. Le Fonds est investi en grande partie dans des pays moins développés et vous devez être prêt à accepter des variations très importantes de sa valeur. Ce Fonds investissant dans une région donnée, vous devez être prêt à accepter des fluctuations de valeur plus importantes dans le cadre de ce Fonds que pour un fonds assorti d'un profil d'investissement plus large. Cette information sur les risques correspond aux principaux facteurs de risque qui sont propres à ce fonds. Pour plus d'informations, consultez le document d'informations clés pour l'investisseur relatif à la part spécifique du fonds, ainsi que le prospectus à jour pour une vision complète de ces risques.

Informations importantes

[1]La date de lancement initiale présentée ici est différente de la date de lancement du fonds mentionnée dans le document d'information clé pour l'investisseur, car elle indique la date de lancement d'un ancien fonds qui a fusionné avec le fonds présenté. C'est pourquoi le track record débute avec cet ancien fonds. Pour plus d'informations, connectez-vous sur www.invescoeurope.com.
[2]Les montants minimum d'investissement sont : USD 1.000.000 / EUR 800.000 / GBP 600.000 / CHF 1.000.000 / SEK 7.000.000.
Pour tout renseignement sur les montants minimum d'investissement dans d'autres devises, contactez-nous ou référez-vous au dernier prospectus à jour.

Le produit mentionné ci-dessus est un compartiment du FCP de droit irlandais Invesco Funds Series 5. Ce document est exclusivement réservé aux clients professionnels et ne s'adresse en aucun cas aux clients non professionnels. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les opinions et considérations exprimées par Invesco peuvent être modifiées sans préavis. Si les investisseurs ne sont pas certains que ce produit est adéquat pour eux, ils doivent prendre conseil auprès d'un conseiller financier. **Le calcul de la valeur liquidative la plus haute/ la plus basse sur 1 an tient compte des 12 derniers mois complets, y compris les jours sans calcul de VL. La période de calcul peut démarrer par un jour sans calcul de VL, et peut débuter par la valeur la plus haute ou la plus basse des 12 derniers mois. Pour les jours sans calcul de VL, c'est la VL du jour précédent qui est utilisée pour calculer la VL la plus haute ou la plus basse sur 1 an.** Tout investissement comporte des risques associés. Ce document est à titre d'information seulement. Les services de gestion d'actifs sont fournis par Invesco conformément à la législation et la réglementation locale. Les valeurs mentionnées dans ce document ne représentent pas nécessairement une position spécifique de nos portefeuilles et ne constituent pas une recommandation d'achat, de détention ou de vente. Le montant des frais courants se fonde sur les frais annualisés de l'exercice clos en 30/11/2015. Ce montant peut varier d'un exercice à l'autre et exclut les frais de transaction du portefeuille, excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par le fonds lorsqu'il achète ou vend des actions ou parts d'un autre fonds. Toute souscription dans un fonds doit se faire sur le fondement du document d'informations clés pour l'investisseur à jour, contenant un résumé des principales caractéristiques sur la stratégie d'investissement, les risques, et les frais. Des copies des documents d'informations clés pour l'investisseur relatifs à chaque part spécifique, du prospectus et des derniers rapports périodiques sont disponibles sans frais auprès d'Invesco Asset Management SA ou sur www.invescoeurope.com pour de plus amples informations sur le fonds. Les frais courants et tous les autres frais, commissions et dépenses, ainsi que les taxes, payables via le fonds, sont mentionnés dans chaque document d'informations clés pour l'investisseur et le prospectus du fonds. D'autres coûts, incluant des taxes, relatifs aux transactions portant sur le fonds peuvent être dus directement par le client. Les bases d'imposition et d'abattements fiscaux actuels sont susceptibles d'évoluer. En fonction de circonstances individuelles, cette évolution peut affecter les résultats de l'investissement. 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. Toute référence à un classement ou une récompense ne préjuge pas des performances futures. Aucune recommandation d'investissement n'est faite par Invesco. Publié en France par Invesco Asset Management S.A. 18, rue de Londres, F-75009 Paris. Le fonds est enregistré à la commercialisation par l'Autorité des marchés financiers en France.

© 2016 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) n'ont pas de garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations.