Invesco Latin American Equity Fund
Part E-Cap.

31 août 2018

Objectif de gestion
Le compartiment vise la croissance du capital à long terme en investissant dans des sociétés d'Amérique latine. Pour plus d'informations sur les objectifs et la politique d'investissement du fonds, consultez le prospectus à jour.

Principales caractéristiques



Dean Newman
Henley -on- Thames
Gère le fonds depuis août 2010



Nicholas Mason
Henley -on- Thames
Gère le fonds depuis juin 2017

Date de lancement de la catégorie d'actions
11 août 2010

Date de lancement initiale
11 août 2010

Statut juridique
Compartiment SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds statut UCITS

Devise
EUR

Type de part
Capitalisation

Actif net
USD 4,98 Mln

Indice
MSCI EM Latin America Index-NR

Code Bloomberg
IVCLAEA LX

Code ISIN
LU0503255803

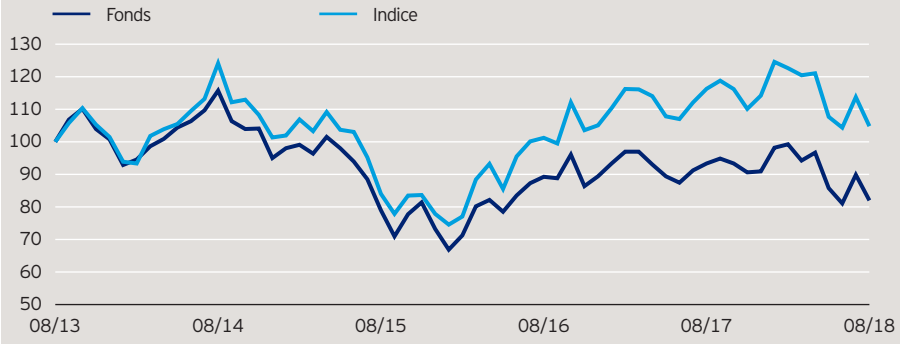
Dénouement
J+3

Notation Morningstar™
★

L'équipe d'investissement
Le fonds est géré par Dean Newman et Nicholas Mason. Dean est le Responsable de l'équipe actions des marchés émergents d'Invesco Perpetual basée à Henley et Nicholas est gérant au sein de cette équipe composée de cinq professionnels de l'investissement, comptant en moyenne 17 années d'expérience dans ce domaine. L'équipe gère un encours global de 915,2 millions de dollars US, dont 182,6 millions en actions d'Amérique latine (au 30 juin 2018).

L'approche d'investissement
La philosophie d'investissement d'Invesco Perpetual repose sur une gestion active. Des principes fondamentaux guident notre approche d'investissement, libre de toute contrainte, qui vise à générer des performances totales attractives sur le long terme. L'équipe actions émergentes d'Invesco Perpetual croit en la construction de portefeuilles où chaque position est potentiellement à même de générer une performance absolue. L'équipe évalue également l'attractivité de la valorisation relative des actions tant au niveau du pays que du secteur tout en tenant compte des indices de référence. Dans ce contexte, le champ d'opportunités de l'équipe est vaste et celle-ci s'efforce d'acquérir les actions pour lesquelles elle a une conviction solide. L'équipe est essentiellement axée sur la sélection de valeurs même si elle tient compte des problématiques macroéconomiques sur l'ensemble des marchés d'actions émergentes et de leur impact potentiel. L'évaluation d'une entreprise ainsi que sa valorisation demeurent toutefois le principal facteur d'influence du processus décisionnel. Aux fins du présent fonds, les pays d'Amérique latine sont les pays d'Amérique centrale et du Sud (y compris le Mexique) et les Caraïbes.

Evolution de la performance*



La période prise en compte pour le calcul de la performance présentée ci-dessus commence le dernier jour du premier mois indiqué et se termine le dernier jour du dernier mois indiqué.

Performance cumulée*

en %	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-12,16	3,83	-18,00
Indice	-9,87	24,74	4,81

Performance calendaire*

en %	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	-17,06	-5,71	-22,93	22,11	1,69
Indice	-17,10	-0,13	-23,18	34,96	8,69

Performance sur 12 mois glissants*

en %	31.08.13 31.08.14	31.08.14 31.08.15	31.08.15 31.08.16	31.08.16 31.08.17	31.08.17 31.08.18
Fonds	15,73	-31,76	13,03	4,58	-12,16
Indice	24,12	-32,31	20,48	14,88	-9,87

Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

Performance indexée : performance d'un investissement de 100 dans la devise de la catégorie d'actions. Les performances sont calculées dans la devise de la part du fonds (source : © 2018 Morningstar). *Mid to Mid, coupons réinvestis au 31 août 2018. Les chiffres ne reflètent pas les frais initiaux à la charge des investisseurs individuels. Indice: source Factset. **Il existe actuellement un plafond discrétionnaire des frais opérationnels de 2,80%. Ce chiffre est compris dans les frais courants et peut avoir un impact positif sur la performance de la part du fonds.**

Invesco Latin American Equity Fund
Part E-Cap.

31 août 2018

Participations et pondérations actives*

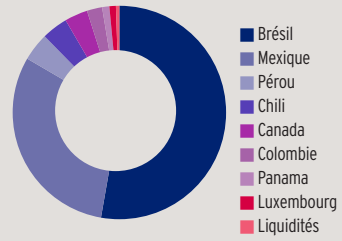
(Nombre total de positions: 45)

10 principales positions	%
Itau Unibanco Holding SA	6,9
Vale SA	6,2
Petroleo Brasileiro SA	6,0
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	5,8
Banco Bradesco SA	4,5
Credicorp Ltd	4,2
Mexichem SAB de CV	3,6
America Movil SAB de CV	3,5
Suzano Papel e Celulose SA	3,3
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	3,3

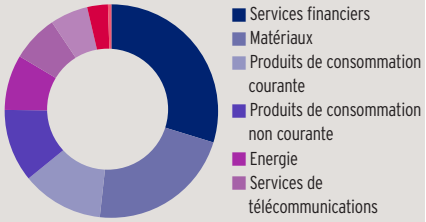
10 principales positions positives	+
Mexichem SAB de CV	2,9
Methanex Corp	2,9
Regional SAB de CV	2,8
Bradespar SA	2,6
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2,6
Arca Continental SAB de CV	2,6
Suzano Papel e Celulose SA	2,4
Gran Tierra Energy Inc	2,3
Tupy SA	2,1
Localiza Rent a Car SA	1,9

10 principales positions négatives	-
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1,9
Itausa - Investimentos Itau SA	1,8
Cemex SAB de CV	1,8
Grupo Mexico SAB de CV	1,8
Grupo Televisa SAB	1,6
America Movil SAB de CV	1,6
Bancolombia SA	1,3
Vale SA	1,2
Empresas COPEC SA	1,1
Ecopetrol SA	1,0

Répartition géographique du fonds en %*



Répartition sectorielle du fonds en %*



Répartition géographique*

en %	Fonds	Indice
Brésil	52,8	53,1
Mexique	30,7	28,7
Pérou	4,3	3,7
Chili	3,9	9,9
Canada	3,5	0,0
Colombie	2,3	4,2
Panama	1,1	0,0
Luxembourg	1,0	0,0
États-Unis	0,0	0,4
Liquidités	0,5	0,0

Répartition sectorielle*

en %	Fonds	Indice
Services financiers	29,8	29,7
Matériaux	22,0	19,3
Produits de consommation courante	12,4	16,4
Produits de consommation non courante	11,0	5,9
Energie	8,4	9,0
Services de télécommunications	7,1	6,5
Industrie	5,7	6,2
Services publics	3,1	4,4
Autres	0,0	2,7
Liquidités	0,5	0,0

Caractéristiques financières*

Moyenne pondérée de capitalisation boursière	EUR 23,21 Mlrd
Capitalisation boursière médiane	EUR 4,99 Mlrd

Caractéristiques sur 3 ans**

Alpha	-5,37
Bêta	0,93
Corrélation	0,94
Ratio d'information	-0,68
Ratio de Sharpe	0,08
Tracking Error	8,67
Volatilité en %	22,05

Pour plus d'information, consultez notre glossaire : http://assets.invescohub.com/invesco-eu/glossary.pdf.

Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative
EUR 5,42

VL la plus haute sur 1 an
EUR 6,60 (29.01.18)

VL la plus basse sur 1 an
EUR 5,30 (28.06.18)

Investissement minimum [1]
EUR 500

Droits d'entrée
Jusqu'à 3,00%

Frais de gestion annuels
2,25%

Frais courants
2,80% (Estimés au 31/08/2017)

Source: *Invesco (données au 31 août 2018). Les pondérations et allocations du portefeuille sont susceptibles de changer. Les pondérations de chaque répartition sont arrondies au dixième ou au centième de pourcentage le plus proche ; par conséquent, les pondérations agrégées de chaque répartition peuvent ne pas être égales à 100%. **Morningstar.

Invesco Latin American Equity Fund
Part E-Cap.

31 août 2018

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. 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]Les montants minimum d'investissement sont : EUR 500 / USD 650 / GBP 400 / CHF 650 / SEK 4.500. Pour tout renseignement sur les montants minimum d'investissement dans d'autres devises, contactez-nous ou référez-vous au dernier prospectus à jour.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Lorsqu'un professionnel de la gestion ou un centre d'investissement a exprimé ses opinions, celles-ci sont basées sur les conditions de marché actuelles ; elles peuvent différer de celles des autres centres d'investissement, sont susceptibles d'être modifiées sans préavis, et ne doivent pas être interprétées comme un conseil en investissement. Ce document marketing ne constitue pas une invitation à souscrire des actions du fonds et est publié à titre d'information uniquement. Il ne saurait être interprété comme un conseil financier. 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. Cette documentation est un document marketing qui ne constitue pas une recommandation d'investissement dans une classe d'actifs, un titre ou une stratégie particulière. Les exigences réglementaires qui nécessitent une impartialité en matière de recommandations d'investissement ne sont donc pas applicables, tout comme les interdictions de transaction avant publication. Les informations données le sont à titre d'illustration uniquement, et ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente de titres. Suite à l'introduction de changements importants au sein de la structure des frais, les frais courants se fondent sur le montant total prévu des frais. Ce montant peut varier d'un exercice à l'autre. Il ne tient pas compte des frais de transaction du portefeuille, sauf si le Fonds paie des frais d'entrée ou de sortie lorsqu'il achète ou vend des actions/parts d'un autre fonds. Pour en savoir plus sur nos fonds, veuillez consulter le Document d'information clé pour l'investisseur spécifique au fonds et à la classe d'actions considérée le plus récent, les derniers Rapports annuels ou intermédiaires, le dernier Prospectus, ainsi que les documents constitutifs. Ces informations sont disponibles gratuitement et sur demande à l'adresse de contact de l'émetteur. Plus d'informations sur nos produits sont disponibles sur demande à l'adresse de contact. Toute souscription dans un fonds doit se faire sur le fondement des documents d'offre légaux les plus récents. Les documents d'offre légaux (Documents d'informations clés pour l'investisseur relatifs à chaque part spécifique, prospectus, rapports annuels et semestriels, documents constitutifs) sont disponibles sans frais auprès de votre bureau local Invesco ou sur notre site internet www.invescoeurope.com. 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. 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.

© 2018 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.