



# Invesco Multi Stratégie Part E

## Résultats au 31 décembre 2012

### Commentaire de gestion au 31 décembre 2012

**Commentaire trimestriel :** Sur le quatrième trimestre, Invesco Multi Stratégie a enregistré une hausse de sa valeur liquidative de 2,66%.

Sur la période, le gérant a globalement augmenté son exposition action et est resté au-dessus du benchmark sur l'ensemble de la période, ce qui d'un point de vue global a été favorable.

De même, la surexposition aux petites et aux grosses capitalisations de la zone euro et à la Zone Euro a créé de la valeur d'un point de vue relatif et absolu.

En ce qui concerne la sélection de fonds, celle-ci a été mixte avec de bonnes performances à l'image de Mainfirst Top Trend Idea et de moins bonnes comme par exemple Amundi Action Europe. Quant aux supports ETF, ils ont convenablement répliqué leurs indices respectifs.



#### Caractéristiques

Gérant :	Benjamin Caron, Paris
Date de création :	27 décembre 2004
Date de lancement du compartiment :	19 octobre 1998
Indice de référence :	MSCI Europe NDR (75%) EONIA (25%)
Statut juridique :	Compartiment de la SICAV de droit français
Type de parts :	Invesco Multi Capitalisation
Investissement initial :	500 EUR
Droits d'entrée max :	4,5% TTC
Frais de gestion max :	2,27% TTC
Valorisation :	Quotidienne
Devise :	EUR
Dénouement :	J+3
Code ISIN :	FR0010144626
Code Bloomberg :	SSTRATE
Code Morningstar™ :	803334
Classification AMF :	OPCVM diversifié
Catégorie Morningstar™ GIFS:	Mixtes EUR Dynamiques
Notation Morningstar™ :	★★★
Valeur liquidative :	25,09 EUR
Plus haute* :	25,26 EUR
Plus basse* :	22,28 EUR
Actif net :	20,48 mln EUR

\* Les plus hauts et les plus bas sont calculés depuis le 01-jan-12  
 \* Plus haute : 20-déc-12  
 \* Plus basse : 04-jui-12

#### Objectif de gestion

Le compartiment, de classification « OPCVM diversifié », a pour objectif de rechercher une performance à moyen/long terme dans le cadre d'une gestion discrétionnaire active d'OPCVM exposés en produits de taux et actions européennes. L'indicateur de référence du compartiment est composé des indices suivants : MSCI Europe (75%) dividendes brut réinvestis, EONIA (25%). Pour plus d'informations sur l'objectif et la politique d'investissement du fonds, consultez le document d'informations clés pour l'investisseur ainsi que le prospectus.

#### Principales positions

	(%)
LYXOR INTL AM ETF MSCI EUROPE	16,6
ALLIANZ GLOBAL INV RCM EUR EQT GRT IT	12,5
AMUNDI SERENITE PEA C EUR	11,6
CM-CIC ASSET MGMT CIC PEA SERENITE	11,3
BNP PARIBAS L1 FUND BNPP L1-EQTY EUR GRW	10,3

Nombre total de positions : 15

#### Concentration du portefeuille

Top 5 62,3

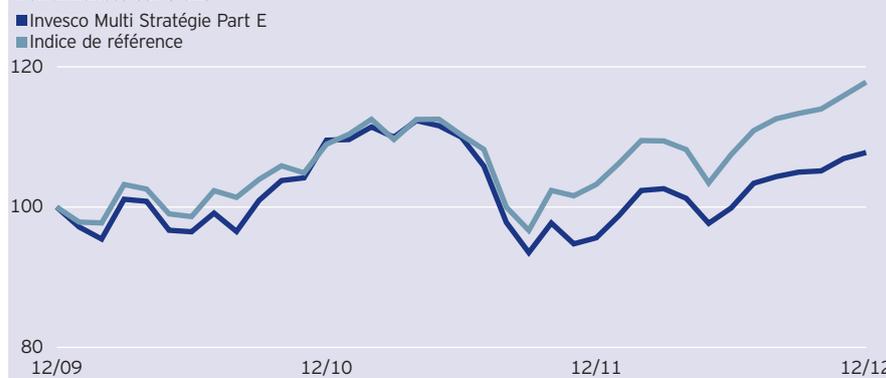
#### Principales variations au cours du mois

	30-nov-12	31-déc-12	(%)
<b>Augmentations</b>			
LYXOR INTL AM ETF MSCI EUROPE	11,3	16,6	
DJ EURO STOXX 50 FUTURE	2,8	5,1	
BNP PARIBAS L1 FUND BNPP L1-EQTY EUR GRW	10,1	10,3	

#### Réductions

	30-nov-12	31-déc-12	(%)
AMUNDI ACTIONS EUROPE PC	6,5	4,1	
EURO/GBP CURRENCY FUTURE	-12,1	-12,2	

#### Performances sur 3 ans



#### Performances glissantes

	1 an	3 ans	5 ans	(%) Depuis la création
Invesco Multi Stratégie Part E	12,7	2,5	-2,4	3,6
Indice de référence	13,5	5,4	-0,7	5,2

Les performances sont annualisées pour les périodes supérieures à un an

#### Performances annuelles

	2011	2010	(%) 2009
Invesco Multi Stratégie Part E	-12,7	9,5	20,5
Indice de référence	-5,3	9,0	24,3

**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.

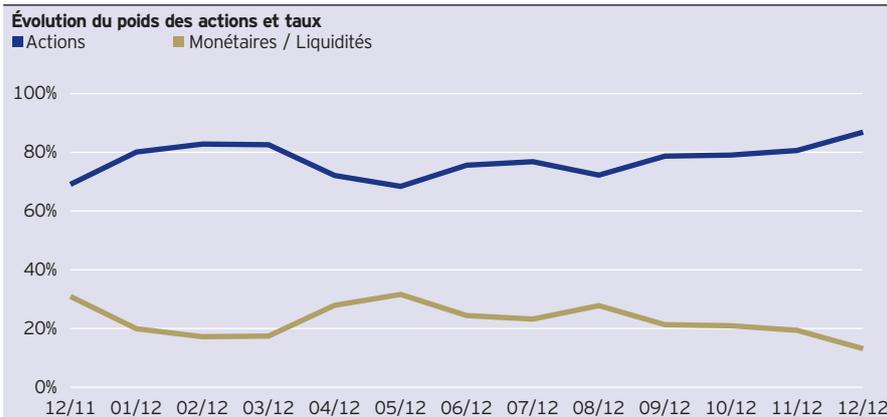
Répartition par capitalisation	(%)
Autres	38,0
Grandes	55,5
Petites & moyennes	6,5

Structure du portefeuille	(%)
Actions européennes	86,9
Monétaires / Liquidités	13,1

Analyse du risque sur 1 an						(%)
	Volatilité	Tracking Error	Ratio de Sharpe	Ratio d'information	Bêta	
Invesco Multi Stratégie Part E	9,0	4,4	1,3	-0,2	0,8	
Indice de référence	11,1	-	1,2	-	-	

La volatilité est calculée sur la base de points quotidiens.  
Le taux sans risque est EONIA.  
Un ratio de Sharpe négatif ne permet pas de mesurer le couple rendement/risque du portefeuille.



### Nous Contacter

Pour tous renseignements, contactez le service client de Invesco Asset Management S.A. au 01.56.62.43.77 ou connectez-vous sur [www.invesco.fr](http://www.invesco.fr).

### Facteurs de risque

Le compartiment pourra investir dans des produits dérivés afin de faire varier son exposition actions, obligations ou devises ou afin de se couvrir. Le recours à de tels contrats pourra induire une baisse significative et rapide de la valeur liquidative du compartiment.

Bien que le compartiment étende ses investissements sur une gamme de fonds dans le but de diversifier les risques, une partie de ses actifs peut être investie dans des fonds exposés à des risques spécifiques (à titre d'exemple, il peut être cité les fonds investissant dans les marchés émergents, les fonds investissant dans des sociétés de petites capitalisations ou des fonds gérés de manière agressive). Pour plus de détails sur ces risques, consultez le document d'informations clés pour l'investisseur et le prospectus à jour.

### Informations importantes

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 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 du document d'informations clés pour l'investisseur, du prospectus et des derniers rapports périodiques sont disponibles sans frais auprès d'Invesco Asset Management SA ou sur [www.invesco.fr](http://www.invesco.fr) pour de plus amples informations sur le fonds. La valeur liquidative 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 frais courants et tous les autres frais, commissions et dépenses, ainsi que les taxes, payables via le compartiment, sont mentionnés dans le document d'informations clés pour l'investisseur et le prospectus du fonds. D'autres coûts, incluant des taxes, relatifs aux transactions portant sur le compartiment 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. Les informations et les opinions d'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.

Sources : Invesco, FactSet, Rimes, Bloomberg, Eagle.

Les informations relatives à la composition, à l'évolution, à la structure et à la concentration du portefeuille tiennent compte de l'exposition des futures.

© 2012 Morningstar, Inc Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et / ou ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, exhaustives ou opportunes. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes découlant de l'utilisation de ces informations.