



Principales caractéristiques

Gérant(s) :	Jeremy Lefkowitz, New York Géré depuis Juin 2002
Date de lancement:	Juin 2002
Date de lancement initiale :	Juin 2002
Date d'enregistrement:	Mai 2007
Statut juridique :	Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds
Devise :	USD
Type de parts:	Capitalisation
Valeur liquidative :	EUR 10,08
VL la plus haute sur 1 an:	EUR 11,28 (26/04/10)
VL la plus basse sur 1 an:	EUR 8,31 (13/07/09)
Actif net:	EUR 96,84 Mln
Investissement minimum:	USD 1.500
Droits d'entrée:	max 5,25%
Frais de gestion:	1,00%
TER:	2,02%
Valorisation:	Quotidienne
Dénouement:	J+4
Indice:	S&P 500
Code Bloomberg:	INVSLCA LX
Code ISIN:	LU0149503202
Notation S&P:	AA
Notation Morningstar™:	★ ★ ★

Objectif de gestion

L'objectif du compartiment est de privilégier la croissance du capital à long terme par des placements dans un portefeuille diversifié d'actions de sociétés à grosse capitalisation cotées sur des bourses de valeurs américaines reconnues. Pour connaître l'intégralité des objectifs d'investissement, veuillez consulter le prospectus simplifié.

Commentaire de gestion trimestriel au 31 mars 2010

Les marchés actions américains ont profité de solides progressions au premier trimestre 2010, poursuivant la dynamique des trois derniers trimestres 2009. Du plus bas de mars 2009 jusqu'en mars 2010, l'indice S&P 500 a progressé de plus de 75 % et l'indice Russell 2000 a gagné plus de 100 %. Au premier trimestre, les petites capitalisations ont devancé les grandes capitalisations, chaque catégorie enregistrant toutefois de solides performances. Toutes capitalisations confondues, les titres sous-évalués ont surperformé les titres de croissance, ce qui marque une inversion de tendance par rapport à 2009. Au cours du premier trimestre, le modèle de sélection des valeurs du gestionnaire du compartiment a livré très peu d'informations, avec pour résultat une sous-performance du compartiment. Les concepts d'investissement sous-jacents du modèle ont contribué pour moitié aux performances, et les ont pour moitié pénalisés. Les résultats ont été particulièrement difficiles dans le segment des très grandes capitalisations. D'une manière plus générale, et à l'image de l'expérience du milieu 2009, les entreprises présentant les plus faibles améliorations des résultats prévisionnels (ou prévoyant un recul des résultats) ont surperformé leurs homologues sectorielles, tout comme les titres largement sous-évalués, que la sous-évaluation s'explique ou non par les flux de trésorerie et les résultats. Bien que la faiblesse des performances relatives de ce trimestre soit décevante, le gestionnaire considère comme encourageante l'amélioration de la capacité prédictive de son modèle de sélection des valeurs au cours des six derniers mois.

Evolution de la performance* (en euros)

Performance indexée



Performance cumulée* (en euros)

	en %			
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	33,90	-20,55	-1,94	-1,81
Indice	39,56	-16,49	2,20	-

Evolution de la performance annuelle* (en euros)

	en %				
	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	18,55	-33,00	-7,22	6,84	23,91
Indice	22,53	-33,73	-4,85	3,57	20,89

Performance sur 12 mois glissants** (en euros)

	en %				
	31.03.05	31.03.06	31.03.07	31.03.08	31.03.09
Fonds	22,97	1,47	-22,24	-24,31	40,18

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 North America

	en %		
	1 an	3 ans	5 ans
Quartile	3	2	2
Classement	360/503	197/418	120/356

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 31 mai 2010. Les chiffres ne reflètent pas les frais initiaux à la charge des investisseurs individuels.** Mid to Mid, coupons réinvestis au 31 mars 2010.

Invesco US Structured Equity Fund

RÉSULTATS AU 31 MAI 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 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 toute 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 Contet 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	70,81	14,28	57,97	111,57
Performance minimum	-0,86	-51,43	-58,54	-69,78
Performance moyenne	36,87	-19,79	-4,44	-37,85
Perte maximum	-16,76	-73,23	-73,23	-82,86
Perte minimum	-1,36	-10,06	-13,72	-35,57
Perte moyenne	-6,98	-47,52	-47,78	-65,53
Volatilité annualisée	16,40	-	-	-

Source: Morningstar (données au 31/05/10)

Participations et pondérations actives %

10 principales positions		10 principales positions positives		10 principales positions négatives	
ExxonMobil	4,4	S&P 500 FUTURE JUN 17 10	3,5	Apple	1,7
S&P 500 FUTURE JUN 17 10	3,4	Gannett	1,9	Bank of America	1,5
Microsoft	3,3	Ford Motor	1,9	General Electric	1,5
Procter & Gamble	3,3	Micron Technology	1,6	J.P. Morgan Chase	1,4
International Business Machines	3,1	Brands	1,5	Cisco Systems	1,3
Johnson & Johnson	3,0	American Express	1,5	Intel	1,2
AT&T	2,9	Occidental Petroleum	1,5	Google	1,2
Chevron	2,6	International Business Machines	1,5	Merck	1,1
Pfizer	2,6	Procter & Gamble	1,5	Oracle	0,9
Wells Fargo	2,5	ExxonMobil	1,5	Wal-Mart Stores	0,8

Source: Invesco (données au 31/05/10)

Répartition sectorielle en %

	Indice	Fonds
Informatique	18,9	19,8
Services financiers	16,3	16,0
Produits de Consommation non courante	10,6	14,6
Santé	11,7	13,9
Energie	10,7	11,2
Produits de consommation courante	11,3	8,7
Industrie	10,6	5,9
Services de télécommunications	2,8	4,1
Autres	7,0	5,4
Liquidités	0,1	0,4

Source: Invesco (données au 31/05/10)

Répartition géographique %

	Indice	Fonds
Etats-Unis	99,9	98,2
Singapour	0,0	0,7
Canada	0,0	0,6
Autres	0,0	0,1
Liquidités	0,1	0,4

Source: Invesco (données au 31/05/10)

Caractéristiques financières

	Fonds
Moyenne pondérée de capitalisation boursière	€ 95,53 Mrds
Capitalisation boursière médiane	€ 23,40 Mrds

Source: Morningstar (données au 31/05/10)

Caractéristiques sur 3 ans***

	Volatilité	Ratio de Corrélation de Sharpe	Alpha	Béta	Tracking error	Ratio d'information
Fonds	18,63	-0,61	0,94	-2,49	0,91	7,52

Source: Morningstar (données au 31/05/10)

Informations supplémentaires

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.*** Pour plus d'information, consultez notre glossaire : <http://www.invescoeuropa.com/CE/Glossary.pdf>