

Objectif de gestion

Le fonds a pour objectif de générer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions ordinaires ou privilégiées de sociétés situées aux Etats-Unis d'Amérique. Le fonds met l'accent sur les sociétés considérées comme sous-évaluées par rapport au marché d'actions. Pour plus d'informations sur les objectifs et la politique d'investissement du compartiment, consultez le prospectus à jour.

Principales caractéristiques



Kevin Holt
Houston
Gère le fonds depuis
août 1999

Date de lancement de la catégorie d'actions

30 septembre 2011

Date de lancement initiale ¹

17 mai 1994

Statut juridique

Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds avec le statut de UCITS

Devise

USD

Type de part

Capitalisation

Actif net

USD 67,56 Mln

Indice

S&P 500 (TR)

Code Bloomberg

IUSVCAU LX

Code ISIN

LU0607514121

Dénoûement

J+3

Notation Morningstar™

★★★

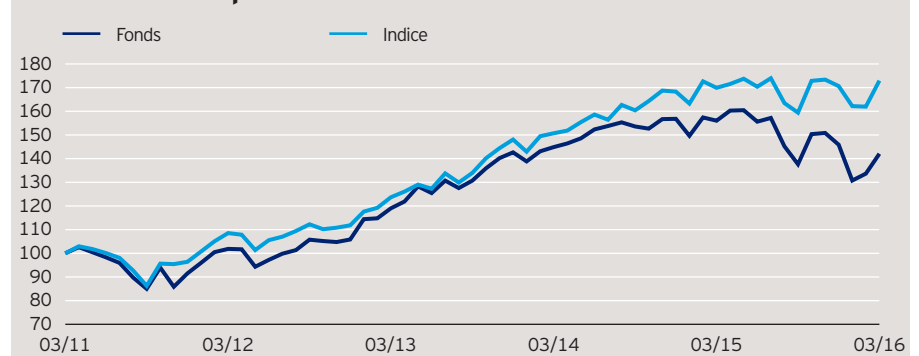
L'équipe d'investissement

L'équipe se compose de 4 gérants « value » chevronnés, comptant en moyenne plus de 20 années d'expérience dans la gestion. Ils partagent une vision commune des investissements « value » et possèdent tous une expérience avérée dans l'identification et l'exploitation d'opportunités à valeur ajoutée. D'après eux, les personnes qui mènent les recherches dans le domaine de l'investissement sont les mieux placées pour prendre des décisions de gestion. C'est la raison pour laquelle les gérants sont chargés de soumettre des idées, de mener la recherche et l'analyse et de construire les portefeuilles pour leurs secteurs / domaines respectifs (au 31 décembre 2015).

L'approche d'investissement

L'approche d'investissement du fonds est axée sur la valeur fondamentale et une opinion à contre-courant. Selon les gérants, le marché est constitué de sociétés en croissance et de sociétés qui n'enregistrent pas de croissance, mais d'après eux, ces deux catégories de sociétés peuvent être attractives une fois valorisées à leur juste prix. Comme les marchés financiers ont tendance à se concentrer sur les facteurs à court terme, il arrive fréquemment que les cours boursiers ne reflètent pas la valeur intrinsèque des entreprises. Afin de déceler les actions qui sont statistiquement peu chères, l'équipe de gestion fait appel à la mesure de valorisation la mieux adaptée en fonction de la nature cyclique ou non de la société. Pour l'équipe de gestion, mener une analyse fondamentale approfondie de type « bottom-up » est indispensable pour identifier les entreprises sous-évaluées. La construction d'un portefeuille et l'allocation sectorielle découlent de la sélection de titres individuels plutôt que de facteurs macroéconomiques ou liés au secteur au sens plus large. La discipline de vente des gérants leur dicte de vendre une action lorsqu'elle a atteint sa valeur intrinsèque ou lorsqu'un changement fondamental intervient dans la thèse d'investissement.

Evolution de la performance*



Performance cumulée*

en %	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-2,61	6,29	-8,95	19,36	42,06
Indice	1,35	6,78	1,78	39,82	72,95

Performance calendaire*

en %	2011	2012	2013	2014	2015
Fonds	-2,77	15,67	34,77	9,94	-6,98
Indice	2,11	16,00	32,39	13,69	1,38

Performance sur 12 mois glissants**

en %	31.03.11	31.03.12	31.03.13	31.03.14	31.03.15
Fonds	1,86	16,84	21,73	7,69	-8,95

Les performances glissantes sont calculées tous les trimestres. Pour plus d'informations sur les performances, connectez vous sur www.invescoeuropa.com ou contactez votre interlocuteur habituel. Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

Invesco US Value Equity Fund Part C-Cap.

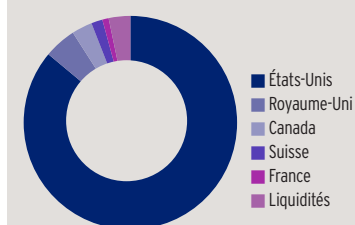
31 mars 2016

Participations et pondérations actives*

(Nbre total de positions: 76)

10 principales positions	%	10 principales positions positives	+	10 principales positions négatives	-
Citigroup	4,5	Citigroup	3,8	Apple	3,4
JPMorgan Chase	3,8	Carnival	2,9	Exxon Mobil	1,9
Carnival	3,0	JPMorgan Chase	2,6	Johnson & Johnson	1,7
Bank of America	2,8	Suncor Energy	2,3	Berkshire Hathaway 'B'	1,5
Cisco Systems	2,7	Royal Dutch ADR 'A'	2,1	Facebook 'A'	1,5
Suncor Energy	2,3	Bank of America	2,0	AT&T	1,3
Royal Dutch ADR 'A'	2,1	Cisco Systems	1,9	Amazon.com	1,3
General Electric	2,0	BP ADR	1,7	Alphabet 'A'	1,2
Pfizer	2,0	Weatherford International	1,7	Alphabet 'C'	1,2
Wells Fargo	1,9	Johnson Controls	1,6	Verizon Communications	1,2

Répartition géographique du fonds en %*



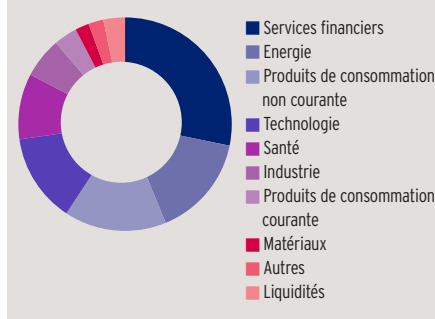
Répartition géographique*

en %	Fonds	Indice
États-Unis	86,1	99,4
Royaume-Uni	4,9	0,2
Canada	3,1	0,0
Suisse	1,7	0,1
France	1,0	0,0
Singapour	0,0	0,3
Liquidités	3,3	0,0

Répartition sectorielle*

en %	Fonds	Indice
Services financiers	28,2	15,6
Energie	15,5	6,8
Produits de consommation non courante	15,5	12,9
Technologie	13,4	20,8
Santé	10,0	14,3
Industrie	6,1	10,1
Produits de consommation courante	3,6	10,4
Matériaux	2,1	2,8
Autres	2,3	6,2
Liquidités	3,3	0,0

Répartition sectorielle du fonds en %*



Caractéristiques financières*

Moyenne pondérée de capitalisation boursière	USD 92,18 Mrld
Capitalisation boursière médiane	USD 43,79 Mrld

Caractéristiques sur 3 ans**

Alpha	-5,91
Bêta	1,07
Corrélation	0,91
Ratio d'information	-0,91
Ratio de Sharpe	0,45
Tracking Error	5,63
Volatilité en %	13,39

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

Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative

USD 34,28

VL la plus haute sur 1 an

USD 38,93 (24.06.15)

VL la plus basse sur 1 an

USD 29,66 (11.02.16)

Investissement minimum ²

USD 1.000.000

Droits d'entrée

Jusqu'à 5,00%

Frais de gestion

0,7%

Frais courants

0,95% (31/08/2015)

Invesco US Value Equity Fund

Part C-Cap.

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. 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

¹La 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.invescoeuropa.com.

²Les 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.

En date du 30 septembre 2011, il n'y a pas eu de valeur liquidative due au transfert du compartiment dans un autre fonds, en conséquence la performance du fonds pour toutes les périodes commençant le 30 septembre 2011 utilisera la valeur liquidative du 29 septembre. Toute comparaison avec un indice ou un groupe de pairs sera fait sur la base de la valeur liquidative du 29 septembre 2011 pour le fonds comparé aux données du 30 septembre 2011. L'indice de référence, le S&P 500 TR, a baissé de 2,5% le 30 septembre 2011. 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 31/08/2015. 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.invescoeuropa.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.