

31 janvier 2019

**Ce document est exclusivement réservé aux clients professionnels et aux conseillers financiers en France et n'est pas pour l'usage des clients non professionnels. Merci de ne pas le redistribuer.**

## Objectif de gestion

Le compartiment a pour objectif de générer des rendements et privilégier la croissance à long terme du capital en investissant essentiellement dans des actions européennes. Le compartiment cherchera à obtenir un rendement boursier brut supérieur à la moyenne. Pour plus d'informations sur les objectifs et la politique d'investissement du fonds, consultez le prospectus à jour.

## Principales caractéristiques



Stéphanie Butcher  
Henley -on- Thames  
Gère le fonds depuis  
décembre 2010



James Goldstone  
Henley -on- Thames  
Gère le fonds depuis  
mai 2014

### Date de lancement de la catégorie d'actions

20 mai 2015

### Date de lancement initiale

31 octobre 2006

### Statut juridique

Compartiment SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds statut UCITS

### Devise

EUR

### Type de part

Distribution

### Actif net

EUR 122,67 Mln

### Indice

MSCI Europe-ND

### Code Bloomberg

INPCQGE LX

### Code ISIN

LU1218208111

### Dénouement

J+3

### Notation Morningstar™

★★★

## L'équipe d'investissement

Le fonds est géré par Stéphanie Butcher et James Goldstone, et s'appuie sur les ressources étendues des équipes Actions européennes et Actions britanniques du centre de gestion de Henley. Au total, ces deux équipes sont composées de 16 professionnels de l'investissement, qui comptent en moyenne 19 années d'expérience dans ce domaine. Les actifs sous gestion des mandats investis en actions pan-européennes s'élèvent à 4,2 milliards de dollars US (au 31 décembre 2018).

## L'approche d'investissement

La gestion active axée sur la valorisation constitue le cœur de la philosophie d'investissement en laquelle l'équipe croit fermement. Comme toutes les équipes de gestion du centre d'investissement de Henley, l'équipe Actions européennes a la ferme conviction que les investisseurs tirent un meilleur avantage d'une orientation à long terme, en évitant de mettre trop l'accent sur les tendances actuelles et le consensus. Les sociétés s'inscrivent dans des cycles à long terme, et la recherche de l'équipe d'investissement se place elle aussi dans cette perspective. L'approche de l'équipe consiste à tirer parti des inefficiences sur le marché et à acheter des actions à des niveaux qu'elle estime inférieurs à leur valeur intrinsèque. Le processus d'investissement est fondé sur la sélection des titres fondamentale, combinant à la fois l'analyse « top-down » et « bottom-up » tout en mettant l'accent sur la valorisation. Ce fonds a pour objectif de générer des rendements en ciblant la combinaison la plus appropriée entre l'appréciation du capital et la génération de revenus.

### Evolution de la performance 20 mai 2015 - 31 janvier 2019\*



Chaque période commence à la fin du mois indiqué. Le premier mois indiqué ne représente pas forcément une période complète d'un mois, et peut seulement commencer à la date du lancement/restructuration indiquée dans le titre.

### Performance cumulée\*

en %	YTD	1 mois	1 an	3 ans	Depuis le lancement
Fonds	6,90	6,90	-9,28	8,33	-6,30
Indice	6,19	6,19	-6,53	14,52	-3,18

### Performance calendaire\*

en %	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	-	-	-0,71	7,55	-13,23
Indice	-	-	2,58	10,24	-10,57

### Performance sur 12 mois glissants\*

en %	31.01.14	31.01.15	31.01.16	31.01.17	31.01.18	31.01.19
Fonds	-	-	8,47	10,09	-9,28	-
Indice	-	-	8,98	12,43	-6,53	-

Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

# Invesco Pan European Equity Income Fund Part C (Distr. trimestrielle - brut)

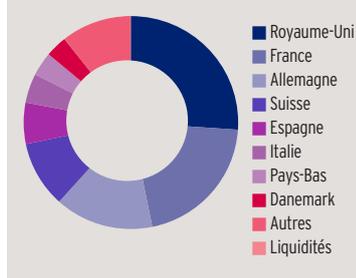
31 janvier 2019

## Participations et pondérations actives\*

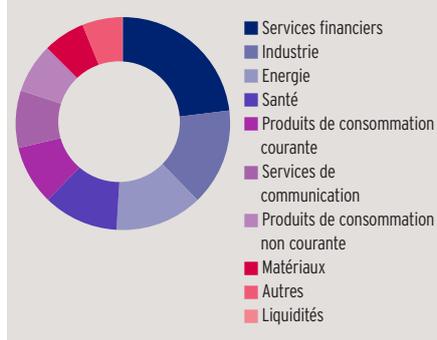
(Nombre total de positions: 66)

10 principales positions	%	10 principales surpondérations	+	10 principales sous-pondérations	-
Roche	3,7	Royal Dutch Shell 'A' (EUR)	2,3	Nestle	3,2
Novartis	3,2	Carrefour	2,2	HSBC	2,0
Sanofi	3,0	UPM	2,0	Royal Dutch Shell 'A'	1,7
Total	2,8	A.P. Moller-Maersk	1,9	Unilever	1,7
BP	2,7	Deutsche Post	1,9	Royal Dutch Shell 'B'	1,4
Carrefour	2,3	Orange	1,8	GlaxoSmithKline	1,2
Royal Dutch Shell 'A' (EUR)	2,3	Sanofi	1,8	Diageo	1,1
Siemens	2,3	Tesco	1,8	AstraZeneca	1,1
Deutsche Post	2,3	Telefonica	1,7	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1,1
UPM	2,2	Intesa Sanpaolo	1,7	Novo Nordisk	1,0

### Répartition géographique du fonds en %\*



### Répartition sectorielle du fonds en %\*



### Répartition géographique\*

en %	Fonds	Indice
Royaume-Uni	26,1	25,9
France	20,7	17,2
Allemagne	14,9	14,1
Suisse	10,1	14,6
Espagne	6,3	4,9
Italie	4,4	3,2
Pays-Bas	3,6	4,4
Danemark	3,3	2,7
Autres	10,5	13,0
Liquidités	0,1	0,0

### Répartition sectorielle\*

en %	Fonds	Indice
Services financiers	23,0	18,8
Industrie	14,7	13,0
Energie	13,2	8,3
Santé	11,4	12,8
Produits de consommation courante	9,0	14,0
Services de communication	8,7	5,0
Produits de consommation non courante	7,5	9,4
Matériaux	6,3	7,6
Autres	6,0	11,1
Liquidités	0,1	0,0

### Caractéristiques financières\*

Moyenne pondérée de capitalisation boursière	EUR 53,08 Mrld
Capitalisation boursière médiane	EUR 19,56 Mrld

### Valeur liquidative et frais

#### Valeur liquidative

EUR 8,37

#### VL la plus haute sur 1 an

EUR 9,63 (18.05.18)

#### VL la plus basse sur 1 an

EUR 7,69 (27.12.18)

#### Investissement minimum <sup>1</sup>

EUR 800.000

#### Droits d'entrée

Jusqu'à 5,00%

#### Frais de gestion annuels

1,0%

#### Frais courants <sup>2</sup>

1,09%

Source: \*Invesco (données au 31 janvier 2019). 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%.

Les dix principales sur- et sous-pondérations représentent les plus grandes différences de pondération entre le fonds et l'indice.

# Invesco Pan European Equity Income Fund

## Part C (Distr. trimestrielle - brut)

31 janvier 2019

### 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

<sup>1</sup>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.

<sup>2</sup>Les frais courants se fondent sur les dépenses annualisées pour la période close en août 2017. 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.

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. 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. 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](http://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.

© 2019 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.