Invesco Pan European Small Cap Equity Fund
Part A-Cap.

31 août 2017

Objectif de gestion

Ce compartiment est axé sur la croissance à long terme du capital à partir, principalement, d'un portefeuille de placements dans de petites sociétés cotées sur un marché boursier européen quel qu'il soit. Pour plus d' informations sur les objectifs et la politique d'investissement du fonds, consultez le prospectus à jour.

Principales caractéristiques

Jonathan Brown
Henley -on- Thames
Gère le fonds depuis février 2007

Adrian Bignell
Henley -on- Thames
Gère le fonds depuis janvier 2004

Date de lancement de la catégorie d'actions
02 janvier 1991

Date de lancement initiale
02 janvier 1991

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

Devise
EUR

Type de part
Capitalisation

Actif net
EUR 133,24 Mln

Indice
Euromoney Smaller European Companies Net TR

Code Bloomberg
INVPEEI LX

Code ISIN
LU0028119013

Dénouement
J+3

Notation Morningstar™
★

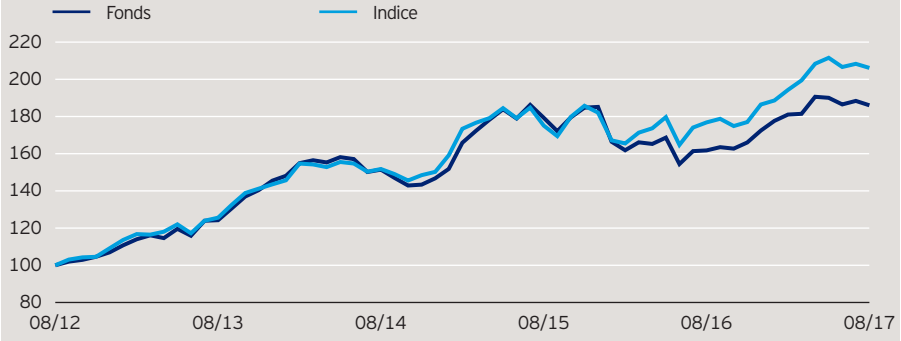
L'équipe d'investissement

Le fonds est géré par Adrian Bignell et Jonathan Brown, et s'appuie sur les ressources étendues des équipes Actions européennes et Actions britanniques d'Invesco Perpetual. Au total, ces deux équipes sont composées de 16 professionnels de l'investissement, qui comptent en moyenne 18 années d'expérience dans ce domaine. Les actifs sous gestion des mandats investis en actions pan-européennes s'élèvent à 5,3 milliards de dollars US (au 30 juin 2017).

L'approche d'investissement

La gestion active axée sur la valorisation constitue le coeur de la philosophie d'investissement en laquelle l'équipe croit fermement. Comme toutes les équipes de gestion d'Invesco Perpetual, 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. Le fonds a pour objectif d'offrir une croissance à long terme du capital, principalement à partir d'un portefeuille de placements dans de petites sociétés cotées sur tout marché boursier européen.

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	14,99	22,85	86,02
Indice	16,56	35,82	106,12
Quartile	3	4	4
Classement	52/71	55/56	41/47

Mstar GIF OS sector: Actions Europe Petites Cap.

Performance calendaire*

en %	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	23,88	36,04	0,87	26,16	-6,87
Indice	23,21	31,54	4,67	21,20	2,39

Performance sur 12 mois glissants**

en %	30.06.12 30.06.13	30.06.13 30.06.14	30.06.14 30.06.15	30.06.15 30.06.16	30.06.16 30.06.17
Fonds	24,32	35,58	13,88	-13,69	20,77

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. Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

Les performances sont calculées dans la devise de la part du fonds (source : © 2017 Morningstar). *Mid to Mid, coupons réinvestis au 31 août 2017. Les chiffres ne reflètent pas les frais initiaux à la charge des investisseurs individuels. **Mid to Mid, coupons réinvestis au 30 juin 2017. Indice: source Factset.

Invesco Pan European Small Cap Equity Fund
Part A-Cap.

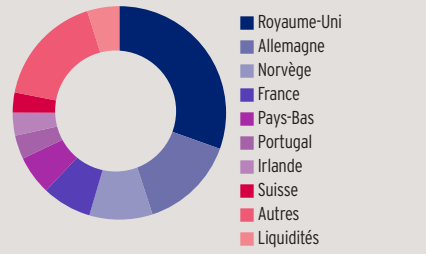
31 août 2017

10 principales positions*

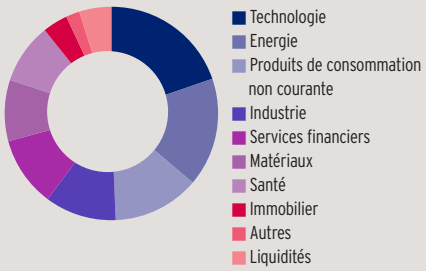
(Nombre total de positions: 126)

Participation	Secteur	%
CANCOM	Technologie	5,2
Ocean Yield	Energie	4,1
Flow Traders	Services financiers	2,2
Africa Oil	Energie	2,2
Mota-Engil	Industrie	2,1
Advanced Metallurgical NV	Matériaux	2,0
Navios Maritime Acquisition	Energie	1,7
Solutions 30	Technologie	1,7
Nabaltec	Matériaux	1,6
Celyad	Santé	1,6

Répartition géographique du fonds en %*



Répartition sectorielle du fonds en %*



Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative
EUR 23,55

VL la plus haute sur 1 an
EUR 24,66 (11.05.17)

VL la plus basse sur 1 an
EUR 20,19 (04.11.16)

Investissement minimum [1]
EUR 1.000

Droits d'entrée
Jusqu'à 5,00%

Frais de gestion
1,5%

Frais courants
2,02% (31/08/2016)

Répartition géographique*

	en %
Royaume-Uni	30,5
Allemagne	14,5
Norvège	9,6
France	7,5
Pays-Bas	5,9
Portugal	3,6
Irlande	3,5
Suisse	3,0
Autres	17,0
Liquidités	4,9

Répartition sectorielle*

	en %
Technologie	19,7
Energie	16,5
Produits de consommation non courante	13,1
Industrie	10,8
Services financiers	10,6
Matériaux	9,3
Santé	9,2
Immobilier	3,8
Autres	2,1
Liquidités	4,9

Caractéristiques financières*

Moyenne pondérée de capitalisation boursière	EUR 1,07 Mlrd
Capitalisation boursière médiane	EUR 747,17 Mln

Caractéristiques sur 3 ans**

Alpha	-2,61
Bêta	0,93
Corrélation	0,93
Ratio d'information	-0,69
Ratio de Sharpe	0,55
Tracking Error	4,76
Volatilité en %	13,10

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

Source: *Invesco (données au 31 août 2017). Les pondérations et allocations du portefeuille sont susceptibles de changer. **Morningstar.

Invesco Pan European Small Cap Equity Fund
Part A-Cap.

31 août 2017

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. Dans la mesure où le fonds investit dans des petites entreprises, vous devez être prêt à accepter un niveau de risque plus élevé que s'il s'agissait d'un fonds investissant dans des sociétés de plus grande envergure. 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 : USD 1.500 / EUR 1.000 / GBP 1.000 / CHF 1.500 / SEK 10.000. Pour tout renseignement sur les montants minimum d'investissement dans d'autres devises, contactez-nous ou référez-vous au dernier prospectus à jour.

Indice de référence précédent: Euromoney Smaller European Companies-PR jusqu'au 31 janvier 2017. 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. Si les investisseurs ne sont pas certains que ce produit est adéquat pour eux, ils doivent prendre conseil auprès d'un conseiller 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. Le montant des frais courants se fonde sur les frais annualisés de l'exercice clos en 31/08/2016. 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.invescoeurope.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.

© 2017 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.