

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 67,01 Mln

Indice

S&P 500 (TR)

Code Bloomberg

IUSVAAU LX

Code ISIN

LU0607513826

Dénouement

J+3

Notation Morningstar™

★★★

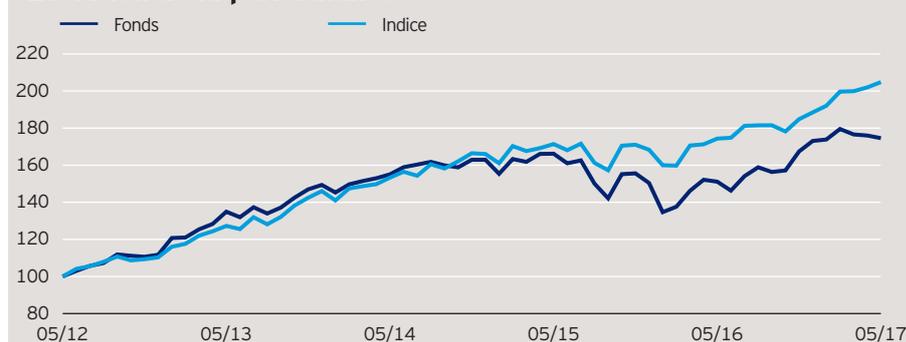
L'équipe d'investissement

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 2016).

L'approche d'investissement

La philosophie de gestion du fonds induit une approche d'investissement à contre-courant centrée sur les actions fortement sous-évaluées, en quête de titres s'échangeant moyennant une sensible décote par rapport à leur valeur intrinsèque. 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*



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	15,53	12,58	74,59
Indice	17,47	33,59	104,79
Quartile	2	4	2
Classement	24/75	48/58	21/41

Mstar GIF OS sector: Actions Etats-Unis Gdes Cap. "Value"

Performance calendaire*

en %	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	14,73	33,71	9,08	-7,69	15,08
Indice	16,00	32,39	13,69	1,38	11,96

Performance sur 12 mois glissants**

en %	31.03.12	31.03.13	31.03.14	31.03.15	31.03.16	31.03.17
Fonds	15,92	20,77	6,83	-9,65	20,79	

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 A-Cap.

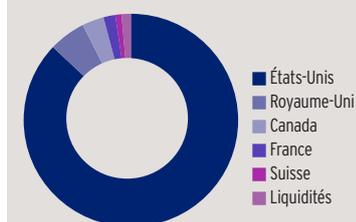
31 mai 2017

Participations et pondérations actives*

(Nombre total de positions: 73)

10 principales positions	%	10 principales positions positives	+	10 principales positions négatives	-
Citi	6,3	Citi	5,5	Apple	3,9
Bank of America	4,5	Bank of America	3,4	Amazon	1,9
JPMorgan Chase	3,9	Carnival	3,3	Facebook 'A'	1,7
Carnival	3,4	JPMorgan Chase	2,5	Johnson & Johnson	1,7
Cisco Systems	2,5	Suncor Energy	2,5	Exxon Mobil	1,6
Suncor Energy	2,5	Royal Dutch ADR 'A'	2,2	Berkshire Hathaway 'B'	1,5
Royal Dutch ADR 'A'	2,2	BP ADR	1,9	Alphabet 'A'	1,4
PNC Financial Services	2,1	PNC Financial Services	1,8	Alphabet 'C'	1,4
Caterpillar	2,1	Sanofi ADR	1,8	AT&T	1,1
Morgan Stanley	2,0	Ally Financial	1,8	Procter & Gamble	1,1

Répartition géographique du fonds en %*



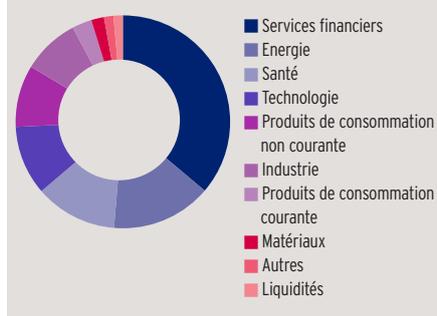
Répartition géographique*

en %	Fonds	Indice
États-Unis	87,0	99,8
Royaume-Uni	5,5	0,1
Canada	3,3	0,0
France	1,8	0,0
Suisse	0,9	0,0
Bermudes	0,0	0,1
Liquidités	1,4	0,0

Répartition sectorielle*

en %	Fonds	Indice
Services financiers	36,2	13,7
Energie	15,1	6,0
Santé	12,4	13,9
Technologie	10,5	23,2
Produits de consommation non courante	9,4	12,5
Industrie	8,6	10,2
Produits de consommation courante	3,0	9,4
Matériaux	1,9	2,8
Autres	1,4	8,4
Liquidités	1,4	0,0

Répartition sectorielle du fonds en %*



Caractéristiques financières*

Moyenne pondérée de capitalisation boursière	USD 109,73 Mlrd
Capitalisation boursière médiane	USD 51,26 Mlrd

Caractéristiques sur 3 ans**

Alpha	-6,67
Bêta	1,13
Corrélation	0,86
Ratio d'information	-0,77
Ratio de Sharpe	0,28
Tracking Error	7,21
Volatilité en %	13,71

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

Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative

USD 35,79

VL la plus haute sur 1 an

USD 37,28 (02.03.17)

VL la plus basse sur 1 an

USD 29,02 (28.06.16)

Investissement minimum ²

USD 1.500

Droits d'entrée

Jusqu'à 5,00%

Frais de gestion

1,4%

Frais courants

1,77% (31/08/2016)

Invesco US Value Equity Fund

Part A-Cap.

31 mai 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. 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 1.500 / 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.

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. 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.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.

© 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.