

Invesco European Growth Equity Fund Part Z-AD-Distr.

28 février 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

L'objectif du compartiment est de privilégier la croissance du capital à long terme. Le compartiment cherche à atteindre son objectif en investissant au moins 70 % du total de ses actifs (hors actifs liquides auxiliaires) dans des actions et des instruments apparentés à des actions de sociétés européennes. Pour plus d'informations sur les objectifs et la politique d'investissement du fonds, consultez le prospectus à jour.

Principales caractéristiques



Jason Holzer
Austin
Gère le fonds depuis
juin 2004



Clas Olsson
Austin
Gère le fonds depuis
juin 2004

Co-gérants

Borge Endresen
Austin
Gère le fonds depuis
juin 2004

Richard Nield
Austin
Gère le fonds depuis
juin 2004

Matt Dennis
Austin
Gère le fonds depuis
juin 2004

Date de lancement de la catégorie d'actions

21 août 2013

Date de lancement initiale

30 juin 2004

Statut juridique

Compartiment SICAV de droit luxembourgeois Invesco Funds statut UCITS

Devise

EUR

Type de part

Distribution

Actif net

EUR 24,58 Mln

Indice

MSCI Europe Growth ND

Code Bloomberg

INVGEZE LX

Code ISIN

LU0955864144

Dénouement

J+3

Notation Morningstar™

★★★★

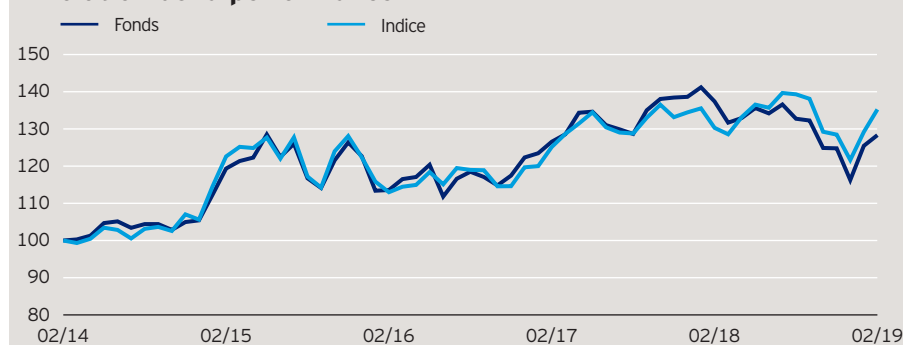
L'équipe d'investissement

Le fonds Invesco European Growth Equity Fund est géré de manière collégiale. L'équipe de gestion de portefeuille est constituée de Clas Olsson et Jason Holzer (gérants principaux), de Matt Dennis et Borge Endresen (gérants senior) et de Richard Nield (gérants senior). Ils sont assistés de Mark McDonald - analyste principal, Amrita Dukeshier - analyste, Minkun Zang - analyste et Cory Crum - analyste et trader associé. Bien que tous les membres de l'équipe soient impliqués dans la recherche analytique, les décisions d'achat et de vente sont prises en dernier ressort par les gérants principaux Clas Olsson et Jason Holzer (au 31 décembre 2018).

L'approche d'investissement

Les gérants mettent en place une stratégie d'investissement rigoureuse qui met en avant la recherche fondamentale afin d'identifier les sociétés de croissance de qualité, elle-même soutenue par l'analyse quantitative, la construction de portefeuille et la gestion du risque. Les investissements du portefeuille sont sélectionnés selon une approche « bottom-up », titre par titre. Le portefeuille privilégie les points forts des sociétés plutôt que les tendances sectorielles ou géographiques. La stratégie des gérants se concentre principalement sur l'identification des sociétés qui d'après eux possèdent une croissance des bénéfices durable au-dessus de la moyenne, une utilisation efficace de leur capital et des prix attractifs.

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	-6,59	12,99	28,33
Indice	3,81	19,71	35,25

Performance calendaire*

en %	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	6,79	16,36	-0,27	13,32	-16,14
Indice	8,04	15,85	-2,19	12,34	-9,52

Performance sur 12 mois glissants*

en %	28.02.14	28.02.15	28.02.16	28.02.17	28.02.18	28.02.19
Fonds	19,36	-4,85	11,43	8,56	-6,59	
Indice	22,60	-7,85	10,76	4,11	3,81	

Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

Invesco European Growth Equity Fund

Part Z-AD-Distr.

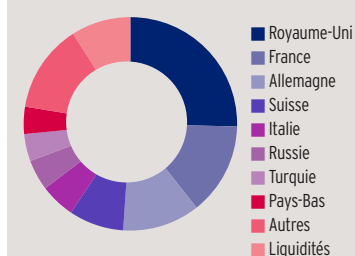
28 février 2019

Participations et pondérations actives*

(Nombre total de positions: 57)

10 principales positions	%	10 principales surpondérations	+	10 principales sous-pondérations	-
Sberbank of Russia Pfd	4,7	Sberbank of Russia Pfd	4,7	Nestle	6,4
DCC	4,5	DCC	4,3	Roche	4,5
Deutsche Boerse	2,8	MorphoSys	2,6	Unilever	3,3
MorphoSys	2,6	Investor	2,6	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2,2
Investor	2,6	Haci Omer Sabanci	2,5	Diageo	2,2
Haci Omer Sabanci	2,5	Bollore	2,2	Novo Nordisk	2,1
Bollore	2,3	Deutsche Boerse	2,2	Siemens	1,9
Wolters Kluwer	2,2	Vinci	2,2	Airbus	1,7
Vinci	2,2	Philip Morris	2,1	ASML	1,7
Philip Morris	2,1	Allianz	1,9	AstraZeneca	1,6

Répartition géographique du fonds en %*



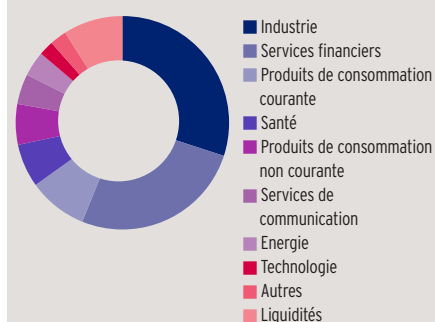
Répartition géographique*

en %	Fonds	Indice
Royaume-Uni	25,4	19,6
France	14,0	18,7
Allemagne	11,7	13,9
Suisse	8,3	20,7
Italie	5,3	1,0
Russie	4,7	0,0
Turquie	4,1	0,0
Pays-Bas	4,1	6,0
Autres	13,4	20,1
Liquidités	9,0	0,0

Répartition sectorielle*

en %	Fonds	Indice
Industrie	30,0	21,0
Services financiers	26,1	4,1
Produits de consommation courante	9,0	24,1
Santé	6,6	15,9
Produits de consommation non courante	6,2	12,2
Services de communication	4,6	2,5
Energie	3,8	1,9
Technologie	2,2	9,5
Autres	2,5	8,6
Liquidités	9,0	0,0

Répartition sectorielle du fonds en %*



Caractéristiques financières*

Moyenne pondérée de capitalisation boursière	EUR 21,87 Mlrd
Capitalisation boursière médiane	EUR 7,35 Mlrd

Valeur liquidative et frais

Valeur liquidative

EUR 13,39

VL la plus haute sur 1 an

EUR 14,31 (24.05.18)

VL la plus basse sur 1 an

EUR 11,96 (27.12.18)

Investissement minimum ¹

EUR 1.000

Droits d'entrée

Jusqu'à 5,00%

Frais de gestion annuels

0,75%

Frais courants ²

1,22%

Source: *Invesco (données au 28 février 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 European Growth Equity Fund

Part Z-AD-Distr.

28 février 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

¹Les 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.

²Les frais courants se fondent sur les dépenses annualisées pour la période close en août 2018. 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.

Les classes d'actions « Z » sont disponibles pour les distributeurs et les intermédiaires financiers qui, selon les exigences réglementaires ou sur la base d'une convention de commission distincte avec leurs clients, ne sont pas autorisés à accepter ni à conserver des commissions sur frais de gestion, sous réserve de l'approbation de la société de gestion. Aucune commission sur frais de gestion ne peut être payée aux distributeurs ou intermédiaires financiers en relation avec les classes d'actions « Z ». Les actionnaires de parts « Z » ayant souscrit dans ces classes d'actions avant le 12 décembre 2017, alors que des conditions d'accès différentes s'appliquaient, ne sont pas soumis aux conditions d'accès mentionnées ci-dessus. 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. 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.